

**DOCUMENTO DI OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO RESIDUALE**  
AI SENSI DEGLI ARTT. 108 E 109 DEL D. LGS N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998

DI AZIONI ORDINARIE



OFFERENTE

**BRACCO BIOMED S.P.A.**



THE IMAGE OF INNOVATION

**STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

N. 1.112.236 AZIONI ORDINARIE ESAOTE S.P.A.

**CORRISPETTIVO UNITARIO DELL'OFFERTA**

STABILITO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 13909 DEL 29 GENNAIO 2003

EURO **5,192**

**DURATA DELL'OFFERTA, CONCORDATA CON BORSA ITALIANA S.P.A.**

dal 21 febbraio 2003 al 13 marzo 2003 estremi inclusi

(durante gli orari previsti per la negoziazione diurna sul Mercato Telematico Azionario – nei giorni di borsa aperta dalle ore 08:00 alle ore 17:35), salvo proroga comunicata nei termini di legge

**CONSULENTE FINANZIARIO**

**SCHRODER SALOMON SMITH BARNEY**

A member of citigroup

**INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.P.A.**



**PER IL TRAMITE DI TUTTI GLI INTERMEDIARI ADERENTI AL SISTEMA DI GESTIONE ACCENTRATA PRESSO MONTE TITOLI S.P.A.**

L'adempimento di pubblicazione del documento informativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento

**Febbraio 2003**

# INDICE

PAG.

<b>PREMESSE</b> .....	<b>3</b>
<b>A. AVVERTENZE</b> .....	<b>4</b>
B.1. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERENTE.....	6
B.1.1. Denominazione, forma giuridica e sede sociale.....	6
B.1.2. Costituzione e durata.....	6
B.1.3. Legislazione di riferimento e foro competente .....	6
B.1.4. Capitale sociale.....	6
B.1.5. Gli Azionisti dell'Offerente.....	6
B.1.6. Organi sociali.....	7
B.1.7 Descrizione del gruppo facente capo all'Offerente.....	7
B.1.8 Descrizione delle attività.....	11
B.1.9 Principali dati economici e patrimoniali dell'offerente .....	12
B.1.10 Principali dati economici e patrimoniali del gruppo facente capo all'offerente .....	13
B.1.11 Andamento recente dell'offerente.....	15
B.1.12 Variazioni intervenute rispetto ai dati e alle notizie diffusi con il precedente Documento di Offerta .....	15
B.2. SOCIETÀ EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA: ESAOTE S.P.A. ....	16
B.2.1. Denominazione e forma giuridica.....	16
B.2.2. Capitale sociale.....	16
B.2.3. Azionisti di Esaote S.p.A.....	16
B.2.4. Andamento recente e prospettive.....	17
B.2.5. Variazioni intervenute rispetto ai dati e alle notizie diffusi con il precedente Documento di Offerta e .....	20
B.3. INFORMAZIONI RELATIVE AGLI INTERMEDIARI .....	20
<b>C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA RESIDUALE E MODALITÀ DI ADESIONE</b> .....	<b>21</b>
C.1 CATEGORIA E QUANTITÀ DELLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA RESIDUALE.....	21
C.2 PERCENTUALE DELLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA RESIDUALE SUL CAPITALE SOCIALE .....	21
C.3 MODALITÀ DI ADESIONE .....	21
C.4 COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DELL'OFFERTA RESIDUALE .....	22
C.5 MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA RESIDUALE .....	22
<b>D. NUMERO DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE POSSEDUTE DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETÀ CONTROLLATE</b> .....	<b>23</b>
D.1. NUMERO E CATEGORIE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI POSSEDUTI .....	23
<b>E. CORRISPETTIVI UNITARI PER L'OFFERTA RESIDUALE</b> .....	<b>23</b>
E.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO .....	23
E.2 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DELLE QUOTAZIONI REGISTRATE DELLE AZIONI NEI DODICI MESI PRECEDENTI L'OFFERTA RESIDUALE .....	23
E.3 OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA RESIDUALE EFFETTUATE NEGLI ULTIMI DUE ANNI DA PARTE DELL'OFFERENTE .....	24
<b>F. DATE, MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO</b> .....	<b>25</b>
F.1. INDICAZIONE DELLA DATA DI PAGAMENTO DEI CORRISPETTIVI.....	25
F.2. INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI PAGAMENTO .....	25
F.3. INDICAZIONE DELLE GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO .....	25
<b>G. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA RESIDUALE E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE</b> .....	<b>26</b>
G.1 PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OPERAZIONE .....	26
G.2. MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE .....	26
G.3 MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OPERAZIONE .....	26
G.4 INDICAZIONE DEI PROGRAMMI ELABORATI DALL'OFFERENTE.....	26

G.5 DIRITTO DI ACQUISTO .....	27
G.6 EVENTUALE OPERAZIONE DI FUSIONE TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE.....	27
G.7 VARIAZIONI INTERVENUTE NELLE INFORMAZIONI FORNITE NEL PRECEDENTE DOCUMENTO D'OFFERTA .....	27
<b>H. EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E LA SOCIETÀ EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA RESIDUALE O GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELLA MEDESIMA.....</b>	<b>28</b>
H.1 ACCORDI TRA L'OFFERENTE E GLI AZIONISTI O AMMINISTRATORI DI ESAOTE .....	28
H.2 OPERAZIONI FINANZIARIE E COMMERCIALI ESEGUITE NEGLI ULTIMI DODICI MESI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE .....	28
H.3 ACCORDI TRA L'OFFERENTE E GLI AZIONISTI DELL'EMITTENTE IN MERITO ALL'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO SPETTANTE ALLE AZIONI O AL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI .....	28
<b>I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI.....</b>	<b>28</b>
<b>L. IPOTESI DI RIPARTO .....</b>	<b>28</b>
<b>M. INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA.....</b>	<b>28</b>
<b>N. APPENDICI.....</b>	<b>30</b>
N.1 TESTO DEL COMUNICATO DI ESAOTE S.P.A. EX ART. 103, COMMA 3, DEL TESTO UNICO .....	30
N.2 SCHEMI DI STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO DI ESAOTE AL 30 GIUGNO 2002 .....	36
N.3 SCHEMI DI STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO DI ESAOTE S.P.A. AL 30 GIUGNO 2002.....	40
<b>O. DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI OVE DETTI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI.....</b>	<b>44</b>
<b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ .....</b>	<b>50</b>

## Premesse

1. L'operazione descritta nel presente documento d'offerta (il "**Documento di Offerta**") è un'offerta pubblica di acquisto residuale (l'**Offerta Residuale**) che Bracco Biomed S.p.A. ("**Bracco Biomed**" o l'**Offerente**") rivolge – indistintamente ed a parità di condizioni – a tutti gli azionisti ordinari della società Esaote S.p.A. ("**Esaote**" o l'**Emittente**"), diversi da Bracco Holding B.V. ("**Bracco Holding**"), come più oltre precisato.

Pertanto, l'Offerta Residuale ha ad oggetto n. 1.112.236 azioni ordinarie Esaote, del valore nominale di Euro 0,52 cadauna (ciascuna azione singolarmente una "**Azione**" e, collettivamente, le "**Azioni**"), pari al 2,36% del capitale sociale di Esaote.

2. L'Offerta Residuale fa seguito a una precedente Offerta Pubblica di Acquisto Volontaria totalitaria ("**Precedente Offerta**"), che si è svolta dal 2 settembre al 4 ottobre 2002, attraverso la quale Bracco Biomed ha acquisito n. 17.392.517 Azioni, pari al 37,01% del capitale sociale dell'Emittente. A tale partecipazione devono essere sommate le n. 28.234.516 Azioni, pari al 60,08% del capitale sociale della stessa, che sono di proprietà di Bracco Holding, società che controlla Bracco Biomed (cfr. Paragrafo B.1.5), che non sono state apportate alla Precedente Offerta. In data 24 gennaio 2003, Bracco Holding ha acquistato ulteriori n. 258.731 Azioni, pari allo 0,55% di Esaote, come più oltre precisato al Paragrafo E.3. Conseguentemente la partecipazione complessiva detenuta dal Gruppo Bracco è di n. 45.885.764 Azioni, pari al 97,64% del capitale sociale della stessa.
3. L'Offerta Residuale è promossa da Bracco Biomed, ai sensi e per gli effetti dell'art. 108 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "**Testo Unico**"), dell'art. 50 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente integrato e modificato (il "**Regolamento**") e nel rispetto di quanto disposto dall'art. 109 del Testo Unico relativo agli acquisti di concerto. Ai sensi di tale ultima norma, Bracco Holding e Bracco Biomed sono solidalmente tenuti agli obblighi previsti dall'art. 108 del Testo Unico. Con la promozione dell'Offerta Residuale, Bracco Biomed adempie a tali obblighi.
4. L'Offerente ha già dichiarato al punto 3 delle Avvertenze e nel paragrafo G.5 del precedente Documento di Offerta Pubblica di Acquisto dell'agosto 2002 (il "**Precedente Documento d'Offerta**"), approvato dalla Consob in data 7 agosto 2002, che non avrebbe ricostituito il flottante, qualora avesse raggiunto, direttamente o tramite la controllante Bracco Holding, una partecipazione complessiva di Azioni con diritto di voto superiore alla soglia del 90% ed avrebbe promosso, pertanto, l'offerta pubblica di acquisto residuale sulle restanti Azioni.
5. L'Offerta Residuale, come già espresso nel Precedente Documento d'Offerta, è promossa allo scopo di acquistare tutte le Azioni in circolazione così da ottenerne l'esclusione dalle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario della Borsa Italiana S.p.A.. Ciò consentirà all'Offerente ed al Gruppo Bracco, in genere, di gestire con la massima flessibilità la società, anche nell'ottica di un'eventuale quotazione della capogruppo Bracco S.p.A., in coerenza con i programmi riservati a Esaote, come dettagliatamente illustrati al paragrafo G.

## **A. Avvertenze**

### **1. L'Offerta Residuale**

La presente Offerta è un'Offerta Pubblica di Acquisto Residuale promossa ai sensi degli artt. 108 e 109 del Testo Unico, nonché delle altre disposizioni applicabili del Testo Unico e del Regolamento, che Bracco Biomed rivolge, indistintamente e a parità di condizioni a tutti gli azionisti di Esaote, diversi da Bracco Holding.

In particolare, ai sensi dell'art. 109 del Testo Unico, relativo agli acquisti di concerto, la partecipazione posseduta da Bracco Biomed deve essere computata a quella posseduta dalla controllante Bracco Holding ai fini della verifica del superamento della soglia del 90% e del sorgere degli obblighi di cui all'art. 108, relativo all'offerta residuale.

In tal senso, nel Precedente Documento d'Offerta si era già precisato al punto 3 delle Avvertenze che qualora Bracco Holding non avesse aderito all'offerta pubblica d'acquisto volontaria promossa da Bracco Biomed, avente ad oggetto la totalità delle azioni Esaote, avrebbe trovato applicazione la disciplina contenuta nell'art. 109 del Testo Unico relativa agli acquisti di concerto.

Le Azioni oggetto dell'Offerta sono pertanto n. 1.112.236, pari a circa il 2,36% del capitale sociale sottoscritto e versato dall'Emittente. L'Offerente si riserva il diritto di acquistare le Azioni anche fuori offerta dopo la data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta, comunque nel rispetto del combinato disposto dell'art. 41, secondo comma, lettera b, e dell'art. 42, secondo comma, del Regolamento, come precisato, inoltre, dalla Comunicazione Consob del 10 luglio 2000, in Consob Informa, anno VI, n. 28. In tal caso, saranno considerati, al fine del raggiungimento della soglia del 98%, soltanto gli acquisti effettuati fuori OPA conclusi entro le ore 17.35 dell'ultimo giorno utile per aderire all'Offerta Residuale.

Il presente Documento di Offerta deve essere letto unitamente a quello pubblicato dall'Offerente il 20 agosto 2002 nell'ambito della Precedente Offerta di cui in premessa. Tali documenti sono a disposizione del pubblico, come indicato nel successivo Paragrafo O.

### **2. Diritto di acquisto**

Come già dichiarato al punto 4 delle Avvertenze del Precedente Documento d'Offerta, qualora al termine dell'Offerta Residuale (tenuto conto anche degli eventuali acquisti effettuati dall'Offerente durante il periodo di adesione), l'Offerente venisse a detenere una partecipazione nel capitale dell'Emittente rappresentato da Azioni superiore al 98%, l'Offerente dichiara sin d'ora di volersi avvalere del diritto di acquistare le residue Azioni al prezzo che sarà fissato da un esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Casale Monferrato (AL), ai sensi e per gli effetti dell'art. 111 del Testo Unico, entro quattro mesi dalla conclusione dell'Offerta Residuale.

### **3. Revoca dalla quotazione dei titoli oggetto dell'Offerta Residuale**

A norma dell'art. 2.5.1, quinto comma, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., deliberato dalle Assemblee di Borsa Italiana S.p.A. del 6 settembre 2001 e del 29 aprile 2002 ed approvato dalla Consob con delibera n. 13494 del 20 marzo 2002 e con delibera n. 13617 del 12 giugno 2002, la realizzazione di un'offerta pubblica di acquisto residuale ai sensi dell'articolo 108 del Testo Unico comporta la revoca dalla quotazione dei titoli oggetto dell'offerta, con effetto dal primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'offerta. In conseguenza di ciò, a seguito della presente Offerta Residuale, promossa dal 21 febbraio 2003 al 13 marzo 2003, la Borsa Italiana S.p.A. assumerà il

provvedimento di revoca dalle quotazioni delle Azioni. Conseguentemente, il titolo Esaote cesserà di essere quotato con decorrenza dal 19 marzo 2003 primo giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Offerta Residuale, previsto per il 18 marzo 2003.

#### **4. Eventuali operazioni di fusione tra l'Offerente e l'Emittente**

L'Offerente non esclude il compimento di operazioni, ivi inclusa la fusione per incorporazione tra l'Offerente e l'Emittente, o la conclusione di accordi volti a realizzare la sinergia tra chi produce le strumentazioni e chi realizza i mezzi di contrasto, come meglio precisato al successivo Paragrafo G.2.

#### **5. Comunicato dell'Emittente**

Il Comunicato dell'Emittente, che illustra ogni dato utile all'apprezzamento dell'Offerta Residuale e la valutazione della stessa da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente stesso, tenutosi in data 11 febbraio 2003, ai sensi e per gli effetti dell'art. 103, terzo comma, del Testo Unico e dell'art. 39 del Regolamento, è trascritto integralmente al Paragrafo N.1 del presente Documento di Offerta.

\*\*\*\*\*

Sulla base di quanto sopra riportato, gli attuali soci di Esaote hanno le seguenti alternative:

- 1) aderire all'Offerta Residuale ed ottenere il corrispettivo di Euro 5,192 per Azione;
- 2) non aderire all'Offerta Residuale.

In tale seconda ipotesi,:

- a) qualora, ad esito dell'Offerta Residuale, l'Offerente venisse a detenere più del 98% delle Azioni con diritto di voto ed esercitasse, pertanto, il diritto di acquisto *ex art.* 111 del Testo Unico, gli azionisti potranno incassare il prezzo delle azioni che verrà fissato da un esperto nominato dal Tribunale di Casale Monferrato (AL), tenuto conto del prezzo dell'Offerta Residuale e del prezzo di mercato dell'ultimo semestre;
- b) qualora ad esito dell'Offerta Residuale, l'Offerente non venisse a detenere più del 98% delle Azioni con diritto di voto, gli azionisti resteranno azionisti di una società non quotata;
- c) qualora si realizzi la fusione tra l'Offerente e l'Emittente, descritta al precedente punto 4 delle Avvertenze, agli azionisti dell'Emittente non spetterà il diritto di recesso di cui all'art. 131 del Testo Unico né di cui all'art. 2437 cod. civ., in quanto Esaote, come già precisato, non godrà più dello *status* di società quotata a partire dal 19 marzo 2003.

## **B. Soggetti partecipanti all'operazione**

### **B.1. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERENTE**

#### ***B.1.1. DENOMINAZIONE, FORMA GIURIDICA E SEDE SOCIALE***

La denominazione sociale dell'Offerente è Bracco Biomed S.p.A.

Bracco Biomed ha sede legale in Milano, Via Camperio 9, codice fiscale, p. IVA e Registro delle Imprese di Milano n. 12932940153, R.E.A. di Milano n. 1599238. Bracco Biomed non è quotata in mercati regolamentati.

#### ***B.1.2. COSTITUZIONE E DURATA***

Bracco Biomed è stata costituita, sotto la denominazione di New American Husky ed in forma di "società a responsabilità limitata", in data 12 ottobre 1999 (atto Notaio Rosi, repertorio n. 177.391, raccolta n. 11027). In data 9 dicembre 1999 l'assemblea straordinaria dei soci ha deliberato la modifica della denominazione sociale in Bracco Diagnostic Imaging s.r.l. (atto del Notaio Rosi, repertorio n. 177.750, raccolta n. 11072). In data 28 giugno 2002 l'assemblea straordinaria dei soci ha deliberato la trasformazione di Bracco Diagnostic Imaging s.r.l. in Bracco Biomed S.p.A. (atto del Notaio Guidi, repertorio n. 44072, raccolta n. 7260).

La durata della società è fissata sino al 31 dicembre 2100. Tale scadenza potrà essere prorogata con deliberazione dell'Assemblea dei soci.

#### ***B.1.3. LEGISLAZIONE DI RIFERIMENTO E FORO COMPETENTE***

Bracco Biomed è costituita e opera in base alla legislazione italiana. Il foro competente è quello di Milano.

#### ***B.1.4. CAPITALE SOCIALE***

Non si sono verificati interventi sul capitale o variazioni dello stesso dalla data di pubblicazione del Precedente Documento d'Offerta, avvenuta il 20 agosto 2002. Conseguentemente, alla data del presente Documento di Offerta il capitale sociale di Bracco Biomed è di Euro 4.000.000,00 (quattromilioni). Il capitale, interamente sottoscritto, è suddiviso in n. 4.000.000 (quattromilioni) azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 (uno) ciascuna. A tal proposito, si precisa che non si è dato seguito all'aumento di capitale ipotizzato nel Precedente Documento d'Offerta, volto a reperire le disponibilità necessarie al pagamento della Precedente Offerta, essendosi preferito predisporre un finanziamento infra – gruppo da parte della capogruppo Bracco S.p.A., come meglio precisato al successivo paragrafo B.1.12.

#### ***B.1.5. GLI AZIONISTI DELL'OFFERENTE***

Non si sono verificate modifiche alla compagine sociale dalla data del Precedente Documento d'Offerta. Conseguentemente, l'81,75% del capitale sociale di Bracco Biomed è posseduto da Bracco Holding B.V., società con sede ad Amsterdam (Olanda), Strawinskylaan, 3051 che ne esercita, quindi, il controllo di diritto, ai sensi dell'art. 2359 cod. civ.. Bracco Holding è una società finanziaria, holding di partecipazioni, facente parte del gruppo farmaceutico Bracco di Milano, uno dei principali operatori mondiali nel settore dei mezzi di contrasto per *imaging* diagnostico.

Il capitale sociale di Bracco Holding, alla data del presente Documento d'Offerta, ammonta ad Euro 227.798, interamente versato suddiviso in n. 502 azioni ordinarie, da Fiorini Olandesi 1000 cadauna (Euro 453,780).

Tale capitale è interamente posseduto da Bracco S.p.A, società controllata dalla famiglia Bracco (cfr. il successivo paragrafo B.1.7).

Il restante 18,25% del capitale sociale dell'Offerente è posseduto per il 4,8% dal Prof. Carlo Castellano, attuale Presidente ed Amministratore Delegato di Esaote, per il 4,8% dall'Ing. Andrea Oberti, attuale Amministratore Delegato e Direttore Generale di Esaote, per il 4,8% dall'Ing. Fabrizio Landi, attuale Direttore Generale di Esaote e per il rimanente 3,85% dal Dott. Alberto Devecchi, attuale Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo di Esaote. Per le modalità con le quali tale partecipazione è stata acquisita dal Prof. Carlo Castellano, dall'Ing. Andrea Oberti, dall'Ing. Fabrizio Landi e dal dott. Alberto Devecchi si rinvia al paragrafo H.1.2. del Precedente Documento d'Offerta ed all'Allegato n. 2 del presente Documento d'Offerta.

<b>SOCI BRACCO BIOMED</b>	<b>PARTECIPAZIONE</b>	<b>N. AZIONI</b>
Bracco Holding B.V.	81,75%	3.270.000
Carlo Castellano	4,8%	192.000
Andrea Oberti	4,8%	192.000
Fabrizio Landi	4,8%	192.000
Alberto Devecchi	3,85%	154.000
	<b>100,00%</b>	<b>4.000.000</b>

#### ***B.1.6. ORGANI SOCIALI***

Non si sono verificate modifiche agli organi sociali dalla data del Precedente Documento d'Offerta. Conseguentemente, l'amministrazione della società è affidata ad un Amministratore Unico. L'Amministratore Unico in carica alla data del presente Documento di Offerta è il Dott. Luca Giovanni Bonanno, nato a Milano il 3 settembre 1960, domiciliato per la carica in Milano, Via Camperio 9, presso la sede della Società.

Il Dott. Luca Bonanno è stato nominato in data 12 ottobre 1999 e successivamente confermato, in sede di trasformazione della società da "società a responsabilità limitata" a "società per azioni", in data 28 giugno 2002 per tutto il triennio 2002/2004, con scadenza con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2004.

Il Collegio Sindacale in carica alla data del presente Documento di Offerta è stato nominato in data 28 giugno 2002 per tutto il triennio 2002/2004, con scadenza con l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2004.

I componenti del Collegio Sindacale, domiciliati per la carica in Milano, Via Camperio 9, presso la sede della Società, sono i seguenti:

<b>Carica</b>	<b>Nome e cognome</b>	<b>Luogo e data di nascita</b>
Presidente	Oreste Severgnini	Milano, 14 agosto 1942
Sindaco Effettivo	Andrea Tavecchio	Milano, 20 settembre 1969
Sindaco Effettivo	Alessandro Augusto	Milano, 7 novembre 1969

#### ***B.1.7 DESCRIZIONE DEL GRUPPO FACENTE CAPO ALL'OFFERENTE***

Non si sono verificate variazioni nella composizione del gruppo facente capo all'Offerente rispetto ai dati diffusi con il Precedente Documento d'Offerta, salvo l'incremento della partecipazione in Esaote da parte di Bracco Holding in seguito agli acquisti effettuati in data 24 gennaio 2003, come meglio precisato al successivo Paragrafo E.3.



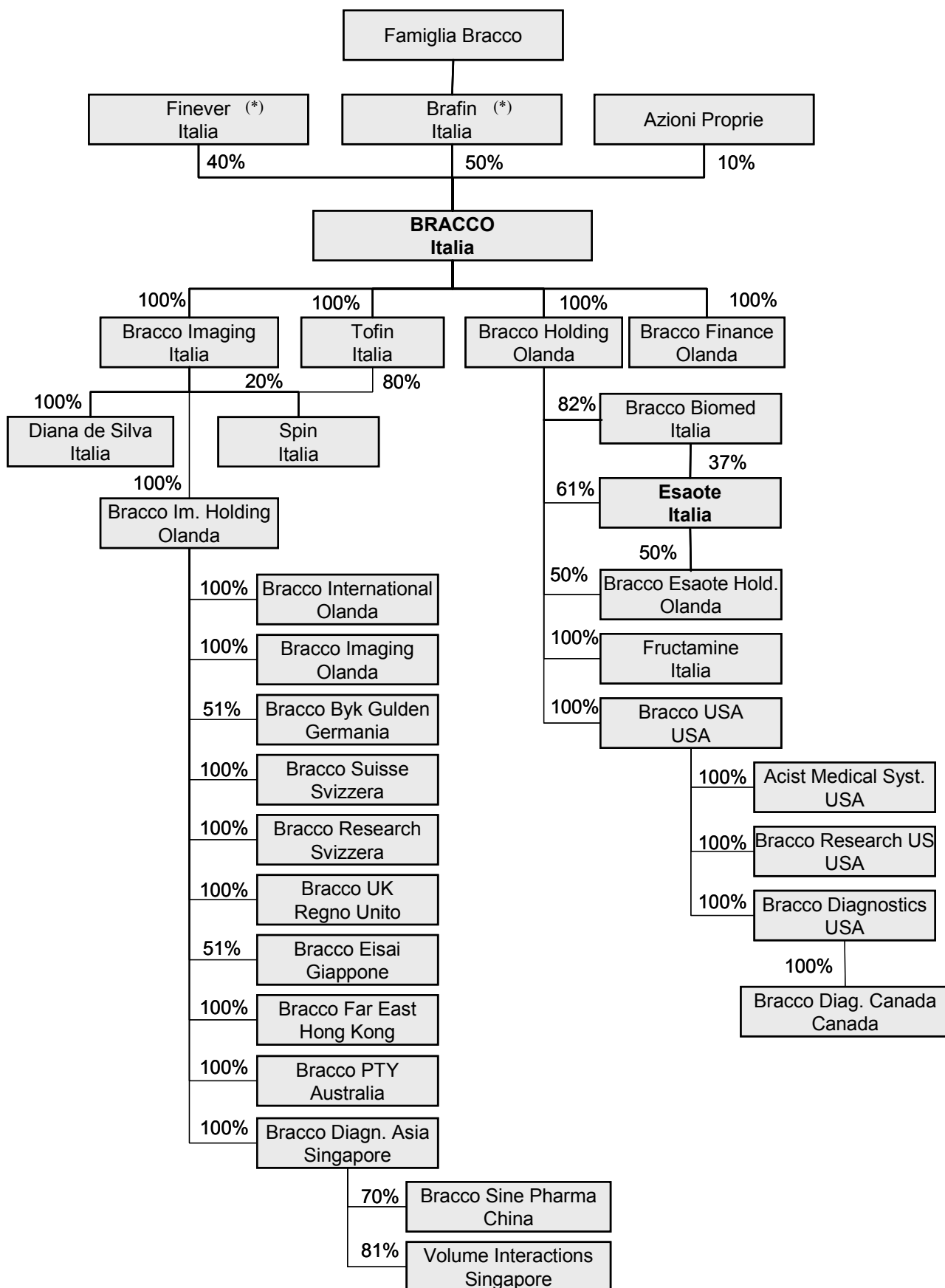
Bracco S.p.A., fondata nel 1927, è la società *holding* ed è anche l'unità operativa più importante di un gruppo farmaceutico controllato dalla famiglia Bracco, come più oltre precisato. Il Gruppo Bracco è uno dei maggiori concorrenti a livello mondiale nel settore della diagnostica per immagini. Esso sviluppa, infatti, prodotti e tecnologia per mezzi di contrasto, utilizzati in diagnosi mediche in unione con i raggi x, risonanza magnetica, sistemi ultrasuoni e di medicina nucleare. Il Gruppo Bracco, inoltre, sviluppa apparecchi biomedici, sistemi ed applicazioni computerizzate per la manipolazione di immagini; produce e commercializza, altresì, specialità etiche e prodotti farmaceutici da banco, oltre che nel settore cosmetico e degli aromi.

Il Gruppo Bracco opera, direttamente o indirettamente, in 110 paesi. Bracco ha ricerca propria e svolge attività di fabbricazione, vendita e sviluppo in diversi dei maggiori mercati mondiali nei quali opera attraverso proprie filiali, *joint-ventures*, licenziatari e distributori.

La sede sociale è a Milano.

Nel 1998 il Gruppo Bracco ha completato l'acquisizione del controllo di Esaote. Con tale acquisizione il Gruppo Bracco ha iniziato l'allargamento della sua attività nella diagnostica per immagini, concentrandosi, in particolare, nell'abbinamento del mezzo di contrasto con lo strumento biomedicale (specialmente nella risonanza magnetica e negli ultrasuoni) e altri componenti di base del processo diagnostico.

Qui di seguito viene illustrata la situazione del Gruppo Bracco alla data del presente Documento d'Offerta:



(\*) Finever S.p.A. e Brafin S.p.A. sono entrambe riconducibili a soggetti appartenenti alla Famiglia Bracco, come qui di seguito precisato

Come anticipato al punto B.1.5, la maggioranza assoluta del capitale sociale dell'Offerente è posseduta da Bracco Holding (Olanda), il cui capitale sociale è, a sua volta, interamente posseduto

da Bracco S.p.A., società con sede a Milano, in via Egidio Folli 50, Registro Imprese di Milano e codice fiscale n. 00825120157, R.E.A.: Milano n. 348182.

Il capitale sociale di Bracco S.p.A., alla data del presente Documento di Offerta ammonta ad Euro 104.000.000, interamente versato e suddiviso in numero 200.000.000 azioni da nominali Euro 0,52 cadauna. Esso è così ripartito: il 50% è posseduto dalla Brafin S.A.p.A., finanziaria della famiglia Bracco, il 40% dalla Finever S.p.A., società controllata dalla Dott.ssa Diana Bracco e il restante 10% è rappresentato da azioni proprie. Brafin S.A.p.A. è posseduta congiuntamente dalle tre sorelle Bracco, Adriana, Diana e Gemma, con quota paritetica fra di loro. Come già comunicato alla Consob, con comunicazione del 5 marzo 2001, protocollo n. 1014531, tra Finever S.p.A. e Brafin S.A.p.A. non vi sono pattuizioni, né nello statuto di Bracco S.p.A. vi sono clausole che attribuiscono ad una soltanto di esse il diritto di esercitare un'influenza dominante nell'assemblea ordinaria di Bracco S.p.A.

Bracco S.p.A. controlla le seguenti società:

- Bracco Holding, come meglio descritta nel precedente paragrafo B.1.5, che, al 31 dicembre 2001, deteneva le seguenti partecipazioni:
  - o Bracco U.S.A. Inc., con sede legale in Delaware (U.S.A.) e capitale sociale e *share premium* pari a US\$ 158.449.457, controllata al 100%, società detentrici di partecipazioni;
  - o Bracco Diagnostics Canada Inc., con sede legale in Mississauga, Ontario (Canada) e capitale sociale di CAD 1.848.000, controllata al 100%, commercializza mezzi di contrasto sul mercato canadese;
  - o Bracco Diagnostics Inc., con sede legale in New Jersey (U.S.A.) e capitale sociale e *share premium* pari a US\$ 47.025.183, controllata al 100%, commercializza mezzi di contrasto sul mercato statunitense;
  - o ACIST Medical Systems Inc. e controllate, con sede legale in Delaware (U.S.A.) e capitale sociale e *share premium* pari a US\$ 159.168.484, controllata al 100%, opera nel settore dei sistemi avanzati di iniezione di mezzi di contrasto;
  - o Bracco Research USA Inc., con sede legale in New Jersey (U.S.A.) e capitale sociale e *share premium* pari a US\$ 6.632.553, controllata al 100%, svolge attività di ricerca nel campo dei mezzi di contrasto;
  - o Fructamine S.p.A., con sede legale in Mozzo (Bergamo) e capitale sociale di Euro 5.200.000, controllata al 100%, opera nel settore della produzione di aromi per l'industria alimentare;
  - o Esaote S.p.A. e controllate (Gruppo Esaote), con sede legale in Casale Monferrato (AL) e capitale sociale di Euro 24.438.960, controllata al 60,63%, opera nel settore della produzione e commercializzazione di apparecchiature biomedicali.
- Bracco Imaging Holding B.V., con sede legale ad Amsterdam (Olanda) e capitale sociale di Euro 20.000, controllata al 100%, società detentrici di partecipazioni nelle società operanti nel settore dei Mezzi di Contrasto, ad eccezione delle partecipate nordamericane;
- Bracco Research S.A., con sede legale in Ginevra (Svizzera) e capitale sociale di CHF 2.000.000, controllata al 100%, svolge attività di ricerca nel campo dei mezzi di contrasto;
- Bracco S.A., con sede legale in Mendrisio (Svizzera) e capitale sociale di CHF 10.000.000, controllata al 100%, commercializza mezzi di contrasto sul mercato svizzero;

- Bracco International B.V., con sede legale ad Amsterdam (Olanda) e capitale sociale di Euro 106.638, controllata al 100%, commercializza mezzi di contrasto e detiene brevetti, marchi ed altri diritti di sfruttamento;
- Bracco Imaging B.V., con sede legale ad Amsterdam (Olanda) e capitale sociale di Euro 453.780, controllata al 100%, produce un nuovo mezzo di contrasto;
- Bracco – Byk Gulden GmbH, con sede legale a Costanza (Germania) e capitale sociale di Euro 511.292, controllata al 51%, commercializza mezzi di contrasto in alcuni paesi dell'Europa centro - occidentale;
- Bracco – Eisai Co. Ltd., con sede legale a Tokyo (Giappone) e capitale sociale di Yen 340.000.000, controllata al 51%, commercializza mezzi di contrasto sul mercato giapponese;
- Bracco U.K. Ltd., con sede legale a High Wycombe (Gran Bretagna) e capitale sociale di Sterline inglesi 2, controllata al 100%, commercializza mezzi di contrasto sul mercato inglese;
- Bracco Imaging S.p.A., con sede legale in Milano e capitale sociale di Euro 62.400.000, controllata al 100%, opera nel settore dei mezzi di contrasto;
- Tofin S.p.A. [Spin], con sede legale in Milano e capitale sociale di Euro 15.000.000, controllata al 100%, detentrica di partecipazioni;
- Spin S.p.A., con sede legale in Milano e capitale sociale di Euro 25.000.000, controllata al 100%, produce mezzi di contrasto;
- Diana De Silva Cosmetiques S.p.A., con sede legale in Rho (Milano) e capitale sociale di Euro 15.300.000, controllata al 99.98%, opera nel settore della cosmesi e dei profumi;
- Bracco Finance B.V. (Olanda), con sede legale in Amsterdam (Olanda) e capitale sociale di Euro 20.000, controllata al 100%, società finanziaria;
- Bracco Far East Hong Kong, con sede legale in Hong Kong e capitale sociale di Hong Kong\$ 10.000, controllata al 100%, commercializza mezzi di contrasto sul mercato asiatico;
- Bracco PTY Australia, con sede a Sidney, controllata al 100%, detentrica di registrazioni per l'Australia;
- Bracco Diagnostic Asia, con sede a Singapore e capitale sociale di Singapore \$ 100.000, controllata al 100%, detentrica di partecipazioni.

#### **B.1.8 DESCRIZIONE DELL'ATTIVITÀ**

Ai sensi dell'articolo 2 dello statuto sociale di Bracco Biomed (“**Statuto**”):

*“La società ha per oggetto lo svolgimento, anche attraverso società controllate o partecipate, direttamente o indirettamente, delle seguenti attività:*

*- lo studio, la fabbricazione, la trasformazione, l'acquisto, la vendita, l'esercizio, la locazione e la manutenzione di apparecchi, strumenti, macchine e sistemi per tutte le applicazioni della elettricità e della meccanica, nonché la prestazione di servizi, anche di studio e d'assistenza in conto proprio, nel settore della sanità e delle relative attività formative;*

*- l'acquisto, la vendita e lo sfruttamento di licenze, brevetti, studi e progetti inerenti all'oggetto sociale.”*

### B.1.9 PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DELL'OFFERENTE

Non sono intervenute variazioni rispetto ai dati ed alle notizie diffuse con il precedente Documento d'Offerta. Conseguentemente, alla data del Documento d'Offerta, l'Offerente presenta un capitale sociale di Euro 4.000.000,00 a fronte di un pari importo di liquidità al netto delle ordinarie spese di costituzione.

Viene qui di seguito esposta la situazione patrimoniale contabile dell'Offerente al 31 dicembre 2002. Si tratta di una situazione provvisoria che non tiene conto di una serie di costi legati all'acquisto della partecipazione in Esaote, perfezionatosi il 15 ottobre 2002, che sono ancora in corso di quantificazione.

L'ultima situazione patrimoniale definitiva, regolarmente approvata dall'assemblea dell'Offerente, è quella al 31 dicembre 2001, per l'esame della quale si rinvia al Precedente Documento d'Offerta.

#### SITUAZIONE PATRIMONIALE

	(Euro)	
	31.12.2002	31.12.2001
<b>1) LIQUIDITÀ</b>		
<b>1.1. IMMEDIATE</b>		
Disponibilità liquide	3.747.091	3.709
<b>1.2 DIFFERITE</b>		
Crediti entro 12 mesi	21.189	756
<b>Totale liquidità (1)</b>	<u>3.768.280</u>	<u>4.465</u>
<b>2) DISPONIBILITÀ</b>		
<b>Totale disponibilità (2)</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>3) ATTIVO CORRENTE (1+2)</b>	<u>3.768.280</u>	<u>4.465</u>
<b>4) ATTIVO IMMOBILIZZATO</b>		
Immobilizzazioni immateriali nette	11.693	4.916
Immobilizzazioni finanziarie nette	90.851.672	
<b>Totale attivo immobilizzato (4)</b>	<u>90.863.365</u>	<u>4.916</u>
<b>5) TOTALE ATTIVO (3+4)</b>	<u><u>94.631.645</u></u>	<u><u>9.381</u></u>
<b>6) PASSIVO CORRENTE</b>		
Debiti entro 12 mesi	5.165	5.165
Debiti oltre 12 mesi verso controllanti	90.576.677	
<b>Totale passivo corrente (6)</b>	<u>90.581.842</u>	<u>5.165</u>
<b>7) PASSIVO CONSOLIDATO NON CORRENTE</b>		
<b>Totale passivo non corrente (7)</b>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>8) PATRIMONIO NETTO</b>		
Capitale sociale	4.000.000	10.200
Riserve	129	129
Utile dell'esercizio	49.674	(6.113)
<b>Totale patrimonio netto (8)</b>	<u>4.049.803</u>	<u>4.217</u>
<b>9) TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO (6+7+8)</b>	<u><u>94.631.645</u></u>	<u><u>9.381</u></u>

#### CONTO ECONOMICO

	(Euro)	
	31.12.2002	31.12.2001
<b>1) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
Ricavi di vendita		0
<b>Totale valore della produzione (1)</b>		<u>0</u>
<b>2) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
Servizi di terzi		5.219
Oneri diversi di gestione	823	812
<b>Totale costi della produzione (2)</b>	<u>823</u>	<u>6.031</u>

<b>3) MARGINE OPERATIVO LORDO (1 - 2)</b>	(823)	(6.031)
<b>4) AMMORTAMENTI</b>		
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	2.923	
<b>Totale ammortamenti (4)</b>	<b>2.923</b>	<b>0</b>
<b>5) PROVENTI (ONERI) FINANZIARI</b>		
Proventi finanziari	53.574	39
Oneri finanziari	154	121
<b>Totale proventi (oneri) finanziari (5)</b>	<b>53.420</b>	<b>(82)</b>
<b>6) PROVENTI (ONERI) STRAORDINARI</b>		
Proventi straordinari		0
Oneri straordinari		0
<b>Totale proventi (oneri) straordinari (6)</b>		<b>0</b>
<b>7) RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (3 - 4 + 5 + 6)</b>	<b>49.674</b>	<b>(6.113)</b>
<b>8) IMPOSTE DELL'ESERCIZIO</b>		
<b>Totale imposte dell'esercizio (8)</b>		<b>0</b>
<b>9) UTILE (PERDITA) NETTO (7 - 8)</b>	<b>49.674</b>	<b>(6.113)</b>

**Evoluzione della posizione finanziaria netta**

	(Euro)	
	31.12.2002	31.12.2001
Casse, banche e titoli del circolante	(3.740.978)	(1.089)
Debiti finanziari a breve termine		0
Quota corrente debiti finanziari a medio lungo termine		0
<b>Debito finanziario a breve termine</b>		<b>(1.089)</b>
<b>Debiti finanziari a medio lungo termine</b>	<b>90.576.677</b>	<b>0</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>86.835.699</b>	<b>(1.089)</b>

**B.1.10 PRINCIPALI DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DEL GRUPPO FACENTE CAPO ALL'OFFERENTE**

Nel seguito vengono riportati i dati di sintesi consolidati al 31 dicembre 2001 del Gruppo Bracco, con il raffronto con i dati al 31 dicembre 2000. Per la consultazione degli schemi di conto economico e stato patrimoniale consolidati al 31 dicembre 2001 del Gruppo Bracco, con il raffronto con i dati al 31 dicembre 2000, si rinvia alle Appendici contenute nel Precedente Documento d'Offerta.

## Schema di stato patrimoniale consolidato

(Migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000
Cassa e banche	194.866	88.080
Attivo circolante	669.587	697.129
Immobilizzazioni materiali	214.674	161.894
Immobilizzazioni immateriali	326.450	255.740
Immobilizzazioni finanziarie	160.056	164.166
Altro	4.037	7.619
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>1.569.669</b>	<b>1.374.626</b>
Debiti finanziari	549.629	413.977
Debiti commerciali	203.015	188.632
Altri debiti	67.749	64.259
Fondo trattamento di fine rapporto	41.701	41.597
Altro	62.838	67.124
<b>TOTALE PASSIVITÀ</b>	<b>924.931</b>	<b>775.588</b>
Patrimonio netto del Gruppo	601.874	560.431
Patrimonio netto di competenza di Terzi	42.864	38.607
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>644.738</b>	<b>599.038</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.569.669</b>	<b>1.374.626</b>

## Schema di conto economico consolidato

(Migliaia di Euro)	31.12.2001	31.12.2000
Ricavi netti di vendita	1.054.300	995.372
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.116.839</b>	<b>1.050.027</b>
Totale costi e spese	(886.904)	(828.361)
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>229.935</b>	<b>221.666</b>
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	(60.613)	(40.586)
Ammortamento immobilizzazioni materiali	(25.693)	(26.987)
<b>UTILE OPERATIVO NETTO</b>	<b>143.629</b>	<b>154.093</b>
Proventi (oneri) finanziari	(32.861)	11.416
Proventi (oneri) straordinari	(12.075)	(14.633)
<b>UTILE ANTE IMPOSTE</b>	<b>98.693</b>	<b>150.876</b>
Imposte	(53.004)	(43.427)
Utile di pertinenza di Terzi	5.030	3.150
<b>UTILE NETTO</b>	<b>40.659</b>	<b>104.299</b>

## **Evoluzione della posizione finanziaria netta**

(Migliaia di Euro)	<b>31.12.2001</b>	<b>31.12.2000</b>
Casse, banche e titoli del circolante	(227.925)	(189.823)
Debiti finanziari a breve termine	112.967	38.108
Quota correnti debiti finanziari a medio lungo termine	196.798	339.625
<b>Debito finanziario a breve termine</b>	<b>81.840</b>	<b>187.910</b>
<b>Debiti finanziari a medio lungo termine</b>	<b>239.864</b>	<b>36.246</b>
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>321.704</b>	<b>224.156</b>

Nel 2001, i ricavi consolidati del Gruppo Bracco hanno raggiunto Euro 1.116,8 milioni, con un incremento di circa Euro 66,8 milioni (6,4%) rispetto all'esercizio precedente. Il margine operativo lordo si è attestato ad Euro 229,9 milioni (+3,7% rispetto all'esercizio 2000) con un'incidenza sul fatturato allineata a quella del precedente esercizio (21,8%).

L'utile netto consolidato del 2001, inclusivo della quota di terzi, si è attestato a Euro 45,7 milioni registrando una diminuzione rispetto all'esercizio precedente, principalmente dovuta al forte aumento degli oneri finanziari. Si ricorda, in proposito, che per l'esercizio 2000, la voce "proventi (oneri) finanziari" era positivamente influenzata dalla porzione dei crediti d'imposta sui dividendi eccedente l'onere per imposte sul reddito della società percipiente. Al netto di tale effetto l'aumento degli oneri finanziari 2001 è essenzialmente dovuto al maggior indebitamento medio.

La situazione finanziaria del Gruppo presenta un incremento dell'indebitamento netto, passato da Euro 224,2 milioni del 2000 a Euro 321,7 milioni alla fine del 2001. La maggior esposizione è principalmente riconducibile all'acquisizione del controllo totalitario di Acist Medical Systems e all'investimento relativo a due nuovi siti produttivi (Torviscosa in particolare).

Con riferimento alla situazione patrimoniale del Gruppo Bracco, a fine esercizio 2001, il patrimonio netto ha raggiunto Euro 601,9 milioni registrando un incremento di circa Euro 41,5 milioni rispetto al corrispondente periodo del 2000.

### ***B.1.11 ANDAMENTO RECENTE DELL'OFFERENTE***

L'Offerente, alla data di pubblicazione del presente Documento d'Offerta, non ha svolto alcuna attività operativa, salvo quella diretta alla predisposizione della Precedente Offerta e quella diretta alla predisposizione della presente Offerta Residuale.

### ***B.1.12 VARIAZIONI INTERVENUTE RISPETTO AI DATI E ALLE NOTIZIE DIFFUSI CON IL PRECEDENTE DOCUMENTO DI OFFERTA***

In data 10 ottobre 2002, l'Offerente ha ottenuto dalla sua capo gruppo, Bracco S.p.A., un finanziamento infruttifero per l'importo complessivo di Euro 100.000.000, da erogarsi in una o più soluzioni, per il pagamento della Precedente Offerta e per quello dell'Offerta Residuale. Tale finanziamento ha durata di cinque anni. In data 12 ottobre 2002, Bracco Biomed ha richiesto alla capogruppo l'erogazione di una prima parte del finanziamento, per l'importo di Euro 91.121.676,76. Tali somme sono state utilizzate per il pagamento della Precedente Offerta. In data 15 ottobre 2002, l'Offerente ha acquistato n. 17.392.517 azioni Esaote al prezzo complessivo di Euro 89.832.850. In data 30 gennaio 2003, l'Offerente ha richiesto alla capogruppo l'erogazione di una seconda parte del finanziamento, per l'importo di Euro 5.774.730. Tali somme sono state depositate in un conto corrente aperto presso UniCredito Italiano S.p.A., intestato a UBM e sottointestato a Bracco Biomed e sono vincolate per il pagamento dell'Offerta Residuale, come meglio precisato nel paragrafo F.3.



## B.2. SOCIETÀ EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA: ESAOTE S.p.A.

### B.2.1. DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA

Emittente è la società denominata “Esaote S.p.A.”, una società per azioni, con sede legale in Casale Monferrato (AL), Via Ruffino Aliora, n. 32 e con direzione e sede amministrativa in Genova, Via Siffredi n. 58 ed è registrata presso il Registro delle Imprese di Alessandria al n. 10784350158.

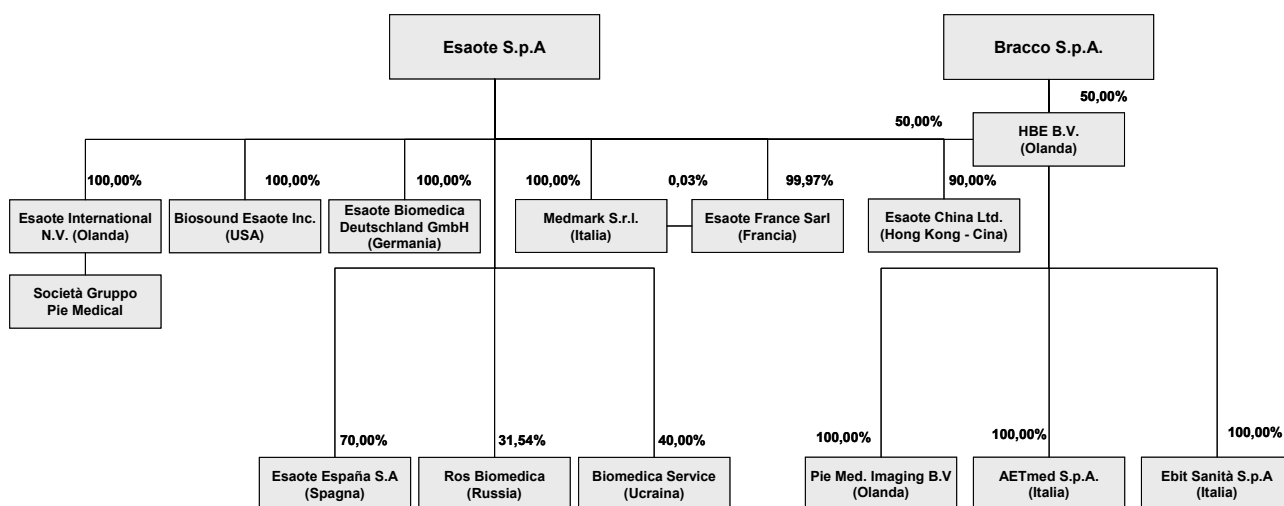
### B.2.2. CAPITALE SOCIALE

Alla data del presente Documento d’Offerta, il capitale sociale deliberato di Esaote S.p.A. è di Euro 24.438.960, rappresentato da n. 46.998.000 Azioni del valore nominale unitario di Euro 0,52. Il capitale sociale non è variato rispetto a quello esistente alla data di pubblicazione del Precedente Documento d’Offerta.

Le Azioni Esaote S.p.A. sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.

Esaote non ha emesso alcuna altra categoria di strumenti finanziari.

Lo schema che segue mostra le principali società facenti capo l’emittente alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta.



Per le società controllanti Esaote S.p.A. e Bracco S.p.A. si rinvia al Paragrafo B.1.7 ed all’organigramma ivi contenuto.

### B.2.3. AZIONISTI DI ESAOTE S.P.A.

Alla data del Documento di Offerta risulta in vigore, tra Bracco Holding, da una parte, ed il Prof. Carlo Castellano, l’Ing. Andrea Oberti e l’Ing. Fabrizio Landi (“**i Managers**”), dall’altra parte, un accordo di stabilità e di consultazione reciproca, comunicato alla Consob, ai sensi dell’articolo 122 del Testo Unico, in data 23 dicembre 2000, ampiamente descritto nel Precedente Documento d’Offerta (si veda l’Allegato 1).

Alla data di pubblicazione del Documento d’Offerta, i seguenti soggetti detengono, direttamente e/o indirettamente, partecipazioni superiori al 2% nel capitale sociale dell’Emittente:

<b>Azionisti con partecipazione superiore al 2%</b>	<b>Percentuale</b>
Bracco Holding B.V.	60,63%
Bracco Biomed S.p.A.	37,01%
Totale	97,64%
Mercato	2,36%

#### **B.2.4. ANDAMENTO RECENTE E PROSPETTIVE**

Per un'analisi dettagliata dell'andamento economico e della situazione patrimoniale e finanziaria di Esaote relativamente all'esercizio 2001 si rimanda alla relazione sulla Gestione al 31 dicembre 2001 approvata dall'assemblea degli azionisti in data 29 aprile 2002, disponibile per la consultazione al successivo punto O.

Il Consiglio di Amministrazione di Esaote ha approvato la relazione sull'andamento della gestione al 30 giugno 2002 ("**Relazione Semestrale**") il giorno 3 settembre 2002. La Relazione Semestrale è stata messa a disposizione del pubblico con le medesime modalità con le quali è stato messo a disposizione il Precedente Documento d'Offerta.

Vengono riportati tra le Appendici del Precedente Documento d'Offerta (Paragrafi N.2 – N.3 – N.4) gli schemi di stato patrimoniale e conto economico, civilistici e consolidati, di Esaote alla data del 31 dicembre 2001, con il raffronto con i dati al 31 dicembre 2000, certificato dalla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A in data 8 aprile 2002.

Il Consiglio di Amministrazione di Esaote ha infine approvato in data 12 novembre 2002 la relazione trimestrale sull'andamento della gestione al 30 settembre 2002 ("**Relazione Trimestrale**")

Qui di seguito vengono forniti prospetti sintetici supplementari che illustrano la riclassificazione della situazione economico e patrimoniale consolidata di Esaote al 30 settembre 2002, così come riportati nella Relazione Trimestrale e confrontati con la situazione economica e patrimoniale consolidata al 30 settembre 2001.

## Schema di stato patrimoniale consolidato

(dati in migliaia di euro)	30.09.2002	31.12.2001	30.09.2001
<b>ATTIVO</b>			
Cassa e banche	24.516	22.628	17.626
Altre attività correnti	199.686	211.670	201.914
Partecipazioni	940	1.161	1.181
Immobilizzazioni materiali (nette)	20.272	20.236	20.650
Avviamento (netto)	10.768	10.735	11.101
Altre immobilizzazioni	2.168	2.498	2.517
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>258.350</b>	<b>268.928</b>	<b>254.989</b>
Debiti a breve verso banche	31.341	39.052	44.042
Debiti a breve verso altri finanziatori	-	21	-
Quota corrente debiti finanziari a medio lungo termine	8.400	8.319	8.276
Altre passività correnti	90.657	93.151	84.855
Obbligazioni	-	206	207
Debiti a medio e lungo termine	25.418	17.673	21.282
Fondo trattamento fine rapporto di lavoro	11.935	11.168	11.050
Fondi accantonamenti diversi	3.184	3.389	2.300
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>	<b>170.935</b>	<b>172.979</b>	<b>172.012</b>
Patrimonio netto del Gruppo	85.043	92.607	80.224
Quote di patrimonio di competenza di terzi	2.372	3.342	2.753
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>87.415</b>	<b>95.949</b>	<b>82.977</b>
<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	<b>258.350</b>	<b>268.928</b>	<b>254.989</b>

I valori dello Stato Patrimoniale riferiti al 31.12.2001 sono stati esposti, a fini comparativi, al netto degli effetti fiscali.

## Schema di conto economico consolidato

(dati in migliaia di euro)	primi 9 mesi 2002	primi 9 mesi 2001
Ricavi netti di vendita	169.053	158.199
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>176.766</b>	<b>164.912</b>
Totale costi e spese	162.732	150.030
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO</b>	<b>14.034</b>	<b>14.882</b>
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	2.198	2.010
Ammortamento immobilizzazioni materiali	3.289	3.157
<b>UTILE OPERATIVO NETTO</b>	<b>8.547</b>	<b>9.715</b>
Oneri finanziari netti	2.724	3.333
Svalutazione partecipazioni	74	1
<b>UTILE ANTE POSTE STRAORDINARIE</b>	<b>5.749</b>	<b>6.381</b>
(Proventi)/oneri straordinari	(80)	(1.175)
<b>UTILE LORDO TOTALE</b>	<b>5.829</b>	<b>7.556</b>
Utile lordo di pertinenza di terzi	(93)	(72)
<b>UTILE LORDO DI PERTINENZA DI GRUPPO</b>	<b>5.922</b>	<b>7.628</b>

## Evoluzione della posizione finanziaria netta

(dati in migliaia di euro)	30.09.2002	31.12.2001	30.09.2001
Debiti finanziari a breve termine netti	5.930	16.445	26.416
Quota corrente debiti finanziari a medio lungo termine	8.400	8.319	8.276
<b>Debito finanziario a breve termine</b>	<b>14.330</b>	<b>24.764</b>	<b>34.692</b>
Obbligazioni	-	206	207
Finanziamenti a medio lungo termine	25.418	17.673	21.282
<b>Debito a medio e lungo termine</b>	<b>25.418</b>	<b>17.879</b>	<b>21.489</b>
<b>INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>39.748</b>	<b>42.643</b>	<b>56.181</b>

Il fatturato consolidato nei primi nove mesi del 2002, pari a Euro 169,1 milioni, ha registrato una crescita del 6,9% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente. Il margine operativo lordo consolidato al 30 settembre 2002 è stato pari a Euro 14,0 milioni rispetto a Euro 14,9 milioni del corrispondente periodo del 2001, con un decremento del 5,7% ed un incidenza sul fatturato dell'8,3%.

L'utile ante imposte di Gruppo è stato pari ad Euro 5,9 milioni rispetto ad Euro 7,6 milioni dell'analogo periodo dell'anno precedente: il risultato ante imposte dei primi nove mesi dello scorso anno beneficiava di una plusvalenza di Euro 1,5 milioni realizzata con la cessione della partecipazione in EBNeuro.

Al 30 settembre 2002, l'indebitamento finanziario netto è stato pari a Euro 39,7 milioni, in riduzione rispetto a Euro 42,6 milioni al 31 dicembre 2001 e Euro 56,2 milioni al 30 settembre 2002.

Il Consiglio di Amministrazione di Esaote, nella seduta dell'11 febbraio 2003, ha esaminato i dati preliminari del Gruppo Esaote al 31 dicembre 2002. Il fatturato consolidato dell'esercizio 2002, pari ad Euro 258,8 milioni, ha registrato una crescita dell'8,9%. Al 31 dicembre 2002, l'indebitamento finanziario netto è stato pari a Euro 34,9 milioni, a fronte di Euro 42,6 milioni al 31 dicembre 2001, con una riduzione del 18% circa.

***B.2.5. VARIAZIONI INTERVENUTE RISPETTO AI DATI E ALLE NOTIZIE DIFFUSI CON IL PRECEDENTE DOCUMENTO DI OFFERTA***

In data 13 settembre 2002 Esaote S.p.A. ha incrementato la propria quota di partecipazione nella società controllata Esaote China Ltd., portandola dall'80% al 90%.

In data 24 gennaio 2003 HBE B.V. ha incrementato la propria quota di partecipazione nella società controllata AETmed S.p.A., portandola dal 60% al 100%.

**B.3. INFORMAZIONI RELATIVE AGLI INTERMEDIARI**

L'Intermediario Incaricato del coordinamento e della raccolta delle adesioni all'Offerta Residuale attraverso il sistema informatico di supporto alle negoziazioni del Mercato Telematico Azionario, in conformità a quanto previsto dall'art. 40, settimo comma, del Regolamento e dall'art. 4.1.19 del Regolamento di Borsa, è UniCredit Banca Mobiliare (qui di seguito "UBM"), con sede a Milano, Via T. Grossi 10.

L'Intermediario Incaricato opera per il tramite di tutti gli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.

Presso la sede dell'Intermediario Incaricato è disponibile copia del presente Documento di Offerta nonché della documentazione indicata al Paragrafo O.

Il Documento d'Offerta è anche disponibile sul sito internet di Bracco S.p.A. ([www.bracco.com](http://www.bracco.com)).

## **C. Categorie e quantitativi degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta Residuale e modalità di adesione**

### **C.1 CATEGORIA E QUANTITÀ DELLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA RESIDUALE**

La presente Offerta Residuale consiste in un'offerta irrevocabile che l'Offerente rivolge, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente, ed ha ad oggetto la totalità delle Azioni Esaote, dedotte le Azioni possedute direttamente o indirettamente dall'Offerente. Pertanto, l'Offerta Residuale ha ad oggetto n. 1.112.236 Azioni, pari al 2,36% del capitale sociale di Esaote.

Esaote S.p.A. non ha emesso altri strumenti finanziari diversi dalle azioni ordinarie.

Le Azioni dovranno essere libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura – reali, obbligatori e personali - oltretutto liberamente trasferibili all'Offerente e dovranno avere godimento regolare.

Il controvalore massimo dell'Offerta Residuale, nel caso di adesione di tutte le Azioni, è pari a Euro 5.774.729,30 (l'“**Esborso Massimo**”).

### **C.2 PERCENTUALE DELLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA RESIDUALE SUL CAPITALE SOCIALE**

Le n. 1.112.236 Azioni oggetto dell'Offerta Residuale rappresentano il 2,36% del capitale sociale deliberato e sottoscritto di Esaote S.p.A. e, congiuntamente a quelle possedute dall'Offerente e dalla sua controllante, Bracco Holding, rappresentano il 100% del capitale sociale di Esaote S.p.A.

Non ci sono altri strumenti finanziari emessi da Esaote.

### **C.3 MODALITÀ DI ADESIONE**

L'accettazione dell'Offerta Residuale da parte dei titolari delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri), consentita, salvo proroga comunicata nei termini di legge, - dal 21 febbraio 2003 al 13 marzo estremi inclusi (“**Data di Chiusura dell'Offerta**”), dalle ore 8.00 alle ore 17.35 (orari previsti per la negoziazione diurna sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.), è irrevocabile, salvo quanto disposto dall'articolo 44, ottavo comma, del Regolamento che prevede la revocabilità delle adesioni dopo la pubblicazione di un'offerta concorrente o di un rilancio, con la conseguenza che, a seguito dell'adesione, non sarà possibile cedere o effettuare altri atti di disposizione delle stesse.

Gli Azionisti che intendano aderire all'Offerta Residuale, devono essere titolari di Azioni dematerializzate, regolarmente iscritte in un conto titoli presso un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento dell'ordine di vendita nell'ambito dell'Offerta al Corrispettivo come definito al successivo paragrafo E.1, cioè Euro 5,192. Tutti gli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. devono quindi far affluire le adesioni, direttamente, o per il tramite di un intermediario ammesso alle negoziazioni presso Borsa Italiana S.p.A. (di seguito complessivamente “**Intermediari Negoziatori**”), al prezzo di Euro 5,192. Le adesioni sono raccolte sul Mercato Telematico Azionario e pertanto non è richiesta la sottoscrizione di apposita scheda di adesione.

Coloro che possiedano Azioni non dematerializzate che intendano parimenti aderire all'Offerta Residuale, saranno tenuti preventivamente a consegnare i relativi certificati ad un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. per la contestuale dematerializzazione (con accredito in un conto titoli intestato al titolare e da questi acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.).

Gli azionisti che intendono aderire all'Offerta Residuale con Azioni acquistate in Borsa entro la Data di Chiusura dell'Offerta, ovvero rivenienti dall'esercizio, anche anticipato, di contratti di opzione effettuato entro il medesimo termine, ma non ancora contabilizzate nel proprio deposito titoli acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., dovranno provvedere ad effettuare l'adesione all'Offerta presso l'Intermediario che ha seguito l'operazione, dando disposizione al medesimo di apportare all'Offerente i corrispondenti titoli rivenienti dalla liquidazione.

#### **C.4 COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO DELL'OFFERTA RESIDUALE**

Per l'intera durata dell'Offerta Residuale UBM, in qualità di Intermediario Incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta, comunicherà quotidianamente a Borsa Italiana S.p.A. — ai sensi dell'art. 41, secondo comma, lett. c) del Regolamento — i dati relativi alle adesioni pervenute e ai titoli complessivamente depositati.

La Borsa Italiana S.p.A. provvederà, entro il giorno successivo, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

I risultati definitivi dell'Offerta Residuale nonché le indicazioni in merito alla ricorrenza dei presupposti per l'esercizio del diritto d'acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico saranno pubblicati a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, quarto comma, del Regolamento, mediante pubblicazione di un avviso sui quotidiani indicati al successivo paragrafo M entro il secondo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura dell'Offerta Residuale.

#### **C.5 MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA RESIDUALE**

L'Offerta Residuale è promossa esclusivamente sul Mercato Telematico Azionario della Borsa Italiana S.p.A., unico mercato di trattazione delle azioni Esaote.

L'Offerta Residuale è rivolta a tutti gli azionisti di Esaote, ma non sarà diffusa negli Stati Uniti d'America (nonché in qualsiasi altro Stato nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità, di seguito gli "Altri Stati"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Stati Uniti d'America o degli Altri Stati, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America o degli Altri Stati, né in alcun altro modo. Ne consegue che copia del presente Documento di Offerta, così come copia di qualsiasi documento che l'Offerente abbia emesso o emetterà in relazione all'Offerta Residuale non sono e non dovranno essere inviati né in qualsiasi modo trasmessi o comunque distribuiti negli Stati Uniti d'America o negli Altri Stati. Eventuali accettazioni dell'Offerta Residuale conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra, non saranno ritenute valide ed efficaci. Dal presente Documento di Offerta non si può desumere alcuna offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o negli Altri Stati. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America o negli Altri Stati in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle disposizioni di legge vigenti negli Stati Uniti d'America o negli Altri Stati, ovvero, di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

## **D. Numero delle Azioni dell’Emittente possedute dall’Offerente, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona e di quelli posseduti da società controllate**

### **D.1. NUMERO E CATEGORIE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI POSSEDUTI**

Alla data del presente Documento di Offerta, a seguito della Precedente Offerta promossa dall’Offerente sulle Azioni, come richiamata in Premesse, l’Offerente possiede n. 17.392.517 Azioni, pari al 37,01% del capitale sociale dell’Emittente. A tali Azioni si aggiungono quelle di proprietà di Bracco Holding, vale a dire n. 28.493.247, per una partecipazione complessiva del Gruppo Bracco di n. 45.885.764 Azioni, pari al 97,64% del capitale sociale dell’Emittente. Si rinvia per ulteriori approfondimenti al Paragrafo E.3.

## **E. Corrispettivi unitari per l’Offerta Residuale**

### **E.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO**

Il corrispettivo unitario offerto per le Azioni è di Euro 5,192 (il “**Corrispettivo**”), al netto delle spese e provvigioni che rimarranno a carico dell’Offerente. L’imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, è a carico degli aderenti all’Offerta Residuale.

Tale corrispettivo è stato determinato dalla Consob con Delibera n. 13909 del 29 gennaio 2003, ai sensi del combinato disposto degli artt. 108 e 109 del Testo Unico e dell’art. 50 del Regolamento sulla base degli elementi informativi forniti dall’Offerente, la cui congruità è stata attestata da Deloitte & Touche Italia S.p.A., società incaricata della revisione contabile di Esaote.

Pertanto, l’Esborso Massimo dell’Offerta Residuale, calcolato sulla totalità delle Azioni, è pari ad Euro 5.774.729,30.

Nella determinazione del prezzo delle Azioni è stato attribuito dalla Consob un peso prevalente al parametro del prezzo della Precedente Offerta (Euro 5,165 per Azione) in considerazione del giudizio espresso dal mercato attraverso un’elevata percentuale di adesioni alla Precedente Offerta da parte di azionisti che non fossero Bracco Holding.

Si precisa che i Corrispettivi si intendono al netto dei bolli, compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell’Offerente. L’imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, rimarrà a carico degli aderenti all’Offerta.

### **E.2 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DELLE QUOTAZIONI REGistrate DELLE AZIONI NEI DODICI MESI PRECEDENTI L’OFFERTA RESIDUALE**

Nella tabella qui di seguito riportata viene illustrato l’andamento dei prezzi medi ponderati di borsa delle Azioni nel corso degli ultimi 12 mesi, calcolati con riferimento ai prezzi ufficiali registrati nei giorni di borsa aperta ponderati per i volumi trattati nel giorno stesso. Si noti che in data 12 luglio 2002 l’Offerente ha comunicato al pubblico, ai sensi dell’art. 66 del Regolamento, la propria intenzione di promuovere la Precedente Offerta al prezzo unitario di Euro 5,165.



**Azioni Ordinarie Esaote**

Mese di Rilevazione	Controvalore Medio in Euro (000) <sup>(1)</sup>	Volumi Scambiati (000) <sup>(2)</sup>	Media Ponderata	Prezzo di Offerta / Media Ponderata
Febbraio 2002	1,323	396	3.34	55.5%
Marzo 2002	8,348	2,198	3.80	36.7%
Aprile 2002	3,946	982	4.02	29.2%
Maggio 2002	9,987	2,356	4.24	22.5%
Giugno 2002	4,060	977	4.16	24.9%
Luglio 2002	42,092	8,386	5.02	3.4%
Agosto 2002	9,111	1,779	5.12	1.4%
Settembre 2002	27,611	5,353	5.16	0.7%
Ottobre 2002	1,747	341	5.12	1.5%
Novembre 2002	724	140	5.15	0.7%
Dicembre 2002	770	145	5.31	-2.3%
Gennaio 2003 (dal 1 gennaio al 29 gennaio)	3,007	471	6.38	-18.6%
<b>Totale Ultimi 12 mesi</b>	<b>112,724</b>	<b>23,525</b>	<b>4.79</b>	<b>8.4%</b>

**E.3 OPERAZIONI DI ACQUISTO E VENDITA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA RESIDUALE EFFETTUATE NEGLI ULTIMI DUE ANNI DA PARTE DELL'OFFERENTE**

In data 8 luglio 2002, Bracco Holding ha acquistato dal Prof. Carlo Castellano (Presidente ed Amministratore delegato di Esaote), dall'Ing. Andrea Oberti (Amministratore Delegato e Direttore Generale di Esaote) e dall'Ing. Fabrizio Landi (Direttore Generale di Esaote), dalle signore Iliana Coppo in Castellano e Gabriella Visentini in Oberti e dal Dott. Alberto Devecchi (Direttore Amministrativo e Finanziario di Esaote) la totalità delle Azioni Esaote da questi possedute, vale a dire 3.503.925 azioni, rappresentanti circa il 7,5% di Esaote, al prezzo di Euro 5,165 per ciascuna azione. Il medesimo prezzo è stato rivolto nella Precedente Offerta a tutti gli azionisti di Esaote.

In data 4 ottobre 2002, a seguito dalla Precedente Offerta, Bracco Biomed ha acquistato n. 17.392.517 Azioni, pari al 37,01% delle Azioni oggetto dell'Offerta ed al 37,01% del capitale sociale di Esaote. In data 24 gennaio 2002, Bracco Holding ha acquistato fuori mercato n. 258.731 Azioni, pari allo 0,55% del capitale sociale della stessa al prezzo medio di Euro 5,9 per azione. Tenuto conto di tali acquisti e delle Azioni detenute alla data di pubblicazione del Precedente Documento d'Offerta dalla sua controllante Bracco Holding BV, pari al 60,08% del capitale dell'Emittente, che non sono state apportate alla Precedente Offerta, e dei risultati della stessa, l'Offerente, pertanto, risulta detenere, insieme alla sua controllante n. 45.884.764 Azioni, pari al 97,64% del capitale sociale dell'Emittente.

## **F. Date, modalità di pagamento del corrispettivo e garanzie di esatto adempimento**

### **F.1. INDICAZIONE DELLA DATA DI PAGAMENTO DEI CORRISPETTIVI**

In conformità a quanto previsto dal Regolamento di Borsa Italiana e dalle relative istruzioni, il pagamento del Corrispettivo avverrà, fatte salve eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta Residuale che verranno pubblicate secondo le disposizioni di legge vigenti, il terzo giorno di borsa aperta successivo a quello di ciascuna adesione effettuata ai sensi del precedente paragrafo C.3 (di seguito, ognuno di tali giorni, la "**Data di Pagamento**").

A ciascuna Data di Pagamento, le Azioni apportate in adesione all'Offerta Residuale saranno trasferite in proprietà all'Offerente.

L'ultimo giorno di adesione all'Offerta Residuale è il 13 marzo 2003 e, quindi, l'ultimo giorno di pagamento del Corrispettivo e di contestuale trasferimento delle Azioni, fatte salve eventuali proroghe dell'Offerta Residuale, sarà il 18 marzo 2003.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma quinto, del Regolamento di Borsa, la Borsa Italiana S.p.A. disporrà la revoca dalla quotazione delle azioni rappresentative dell'intero capitale sociale di Esaote con effetto dal 19 marzo 2003, primo giorno successivo all'ultimo pagamento, fatte salve eventuali proroghe dell'offerta, in quanto l'Offerta costituisce presupposto per la revoca della quotazione.

### **F.2. INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI PAGAMENTO**

Il Corrispettivo delle adesioni raccolte sarà corrisposto dall'Offerente, per il tramite dell'Intermediario Incaricato agli Intermediari Negoziatori, e da costoro eventualmente girato agli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata, per l'accredito ai conti dei rispettivi clienti secondo le istruzioni da loro fornite all'atto del conferimento dell'ordine di vendita.

### **F.3. INDICAZIONE DELLE GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO**

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo pari ad Euro 5.774.729,30, calcolato sul controvalore complessivo dell'Offerta Residuale, UniCredito Banca Mobiliare ha rilasciato apposita dichiarazione attestante che la somma in contanti di Euro 5.774.730 è stata depositata dall'Offerente presso un conto corrente vincolato intestato a UBM e sottointestato a Bracco Biomed aperto presso UniCredito Italiano S.p.A. e che tale somma, fino allo scadere del termine ultimo per il pagamento del Corrispettivo, è immediatamente liquida ed è vincolata incondizionatamente, esclusivamente ed irrevocabilmente al pagamento del Corrispettivo dovuto agli aderenti.

La copertura finanziaria dell'Esborso Massimo sarà effettuata mediante l'utilizzo delle risorse finanziarie provenienti dalla capogruppo, come indicato al paragrafo B.1.12.

## **G. Motivazioni dell'Offerta Residuale e programmi futuri dell'Offerente**

### **G.1 PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OPERAZIONE**

La presente è un'offerta pubblica di acquisto residuale, promossa ai sensi del Capo II, Titolo II, Parte IV del Testo Unico ed, in particolare, dell'art. 108 e dell'art. 109, relativo agli acquisti di concerto.

### **G.2. MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE**

Con la promozione dell'Offerta Residuale, l'Offerente persegue l'obiettivo di ottenere l'esclusione dalle negoziazioni sul mercato telematico gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle Azioni, al fine di conseguire una maggiore flessibilità operativa e finanziaria, anche nell'ottica di un'eventuale quotazione della capogruppo Bracco S.p.A.

In particolare, come già precisato nel Precedente Documento d'Offerta, al paragrafo G.2, Bracco intende perseguire la sinergia tra chi produce le strumentazioni e chi realizza i mezzi di contrasto e ciò al fine di ottimizzare i risultati nel campo dell'analisi diagnostica, favorendo la diffusione dei mezzi di contrasto la cui produzione e vendita costituisce il *core business* di Bracco.

Alla data del presente Documento d'Offerta, non vi sono trattative in corso tra l'Offerente ed altri soggetti in merito alla cessione di pacchetti significativi dell'Emittente. Non si esclude il compimento di operazioni, ivi inclusa la fusione tra l'Offerente e l'Emittente, o la conclusione di accordi volti a realizzare il fine sopra indicato, come già precisato nelle Avvertenze alle quali si rinvia.

### **G.3 MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OPERAZIONE**

Per il pagamento del Corrispettivo, l'Offerente utilizzerà il finanziamento infra gruppo concesso da Bracco S.p.A., meglio descritto nel precedente punto B.1.12.

### **G.4 INDICAZIONE DEI PROGRAMMI ELABORATI DALL'OFFERENTE**

*Programmi relativi alla gestione delle attività di Esaote*

Si conferma e si rinvia al Precedente Documento d'Offerta, nel quale si è precisato che le attività di Esaote, nel settore dell'ecografia, in quello della risonanza magnetica ed in quello dell'*information technology*, sono complementari al *core business* di Bracco che è la diagnostica per immagini. Pertanto, Bracco intende indirizzare sempre più la sua ricerca a mezzi di contrasto che migliorino le prestazioni degli apparecchi per la diagnostica, anche attraverso accordi con terze parti.

La revoca dalla quotazione di Esaote e la flessibilità che da essa deriva permetteranno la piena integrazione di questa nel Gruppo Bracco, eliminando, così, a titolo di esempio, da un punto di vista commerciale la possibile distonia tra obiettivi a breve termine, propri di una società quotata ed obiettivi industriali a medio e lungo termine, propri del gruppo.

*Previste modifiche nel Consiglio di Amministrazione*

Non sono previste modifiche nella composizione dell'organo amministrativo di Esaote quale conseguenza diretta dell'Offerta Residuale.

*Modifiche dello statuto sociale di Esaote*

Non sono allo stato previste modifiche statutarie di Esaote, se non quelle conseguenti lo status di società non quotata sui mercati regolamentati.

## **G.5 DIRITTO DI ACQUISTO**

Come già dichiarato al punto 4 delle Avvertenze del Precedente Documento d'Offerta, qualora al termine dell'Offerta Residuale (tenuto conto anche degli eventuali acquisti effettuati dall'Offerente durante il periodo di adesione), l'Offerente venisse a detenere una partecipazione nel capitale dell'Emittente rappresentato da Azioni superiore al 98%, l'Offerente dichiara sin d'ora di volersi avvalere del diritto di acquistare le residue Azioni al prezzo che sarà fissato da un esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Casale Monferrato (AL), ai sensi e per gli effetti dell'art. 111 del Testo Unico, entro quattro mesi dalla conclusione dell'Offerta Residuale.

## **G.6 EVENTUALE OPERAZIONE DI FUSIONE TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE**

Non si esclude il compimento, al termine dell'Offerta, di operazioni straordinarie, ivi inclusa la fusione tra l'Offerente e l'Emittente, come meglio indicato al precedente Paragrafo G.2. In tal caso, all'azionista di Esaote assente o dissenziente alla delibera di fusione non spetterà il diritto di recesso di cui all'art. 131 del Testo Unico né di cui all'art. 2437 cod. civ., in quanto Esaote, come già precisato, non godrà più dello *status* di società quotata a partire dal 19 marzo 2003.

## **G.7 VARIAZIONI INTERVENUTE NELLE INFORMAZIONI FORNITE NEL PRECEDENTE DOCUMENTO D'OFFERTA**

Non vi sono variazioni rispetto a quanto pubblicato nel Precedente Documento d'Offerta.

## **H. Eventuali accordi tra l'Offerente e la società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta Residuale o gli azionisti o gli amministratori della medesima**

### **H.1. ACCORDI TRA L'OFFERENTE E GLI AZIONISTI O AMMINISTRATORI DI ESAOTE**

Non sono intervenute variazioni rispetto alla situazione descritta nel Precedente Documento di Offerta relativo alla Precedente Offerta. Rimangono pertanto in essere il Patto di stabilità e Consultazione Reciproca, di cui all'Allegato 1 e l'Accordo di Cooperazione, di cui all'Allegato 2.

### **H.2. OPERAZIONI FINANZIARIE E COMMERCIALI ESEGUITE NEGLI ULTIMI DODICI MESI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE**

Non sono intervenute variazioni rispetto ai dati ed alle notizie descritte nel Precedente Documento di Offerta relativo alla Precedente Offerta.

### **H.3. ACCORDI TRA L'OFFERENTE E GLI AZIONISTI DELL'EMITTENTE IN MERITO ALL'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO SPETTANTE ALLE AZIONI O AL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI**

Non esistono accordi riguardanti l'esercizio del diritto di voto né altri accordi rilevanti di cui all'art. 122 del Testo Unico tra l'Offerente ed altri azionisti dell'Emittente.

## **I. Compensi agli intermediari**

Per l'attività svolta durante la Precedente Offerta e per l'attività da svolgere durante la presente Offerta Residuale, l'Intermediario Incaricato della raccolta delle adesioni ha ricevuto il compenso di Euro 100.000, già indicato nel Precedente Documento d'Offerta.

L'Offerente riconoscerà, inoltre, agli Intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. che intrattengono il conto titoli con i titolari di Azioni apportate all'Offerta Residuale, una commissione, inclusiva di ogni qualsiasi compenso di intermediazione, dello 0,2% sul controvalore delle Azioni acquistate tramite l'Offerta.

Tale commissione sarà regolata da UBM alle controparti nelle operazioni di raccolta tramite il Mercato Telematico Azionario e, ove necessario, da costoro riconosciuta agli intermediari di cui sopra, restando a carico di questi ultimi il compenso eventualmente trattenuto o addebitato loro dall'intermediario negoziatore.

## **L. Ipotesi di riparto**

Trattandosi di un'offerta sulla totalità delle azioni dell'Emittente non si prevede alcuna forma di riparto.

## **M. Indicazione delle modalità di messa a disposizione del pubblico del Documento di Offerta**

Il Documento di Offerta è messo a disposizione del pubblico mediante consegna all'Intermediario Incaricato, presso la propria sede in Milano, Via T. Grossi 10, mediante deposito presso la Borsa Italiana S.p.A., in Milano, Piazza degli Affari, n. 6, presso la sede legale dell'Offerente e la Monte Titoli S.p.A. per conto degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata.

Il Documento d'Offerta sarà inoltre messo a disposizione sul sito internet di Bracco S.p.A. ([www.bracco.com](http://www.bracco.com)).

L'avviso contenente la notizia dell'avvenuta deliberazione con la quale la Consob ha consentito la pubblicazione del documento d'offerta e la sua consegna all'Intermediario Incaricato, nonché gli elementi essenziali dell'Offerta Residuale, sarà pubblicato sui seguenti quotidiani: La Repubblica e MF Milano Finanza e sul sito [www.bracco.com](http://www.bracco.com).

## **N. Appendici**

**N.1. Testo del comunicato di Esaote S.p.A. ex art. 103, comma 3, del Testo Unico.**

*Viene qui di seguito riportato il testo del comunicato emesso e approvato dal Consiglio di Amministrazione di Esaote S.p.A. in data 11 febbraio 2003, nel rispetto dell'art. 39 del Regolamento CONSOB, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento e la valutazione dell'Offerta Residuale promossa da Bracco Biomed S.p.A. sulle azioni Esaote ai sensi degli artt. 108 e 109 del Testo Unico.*

**“COMUNICATO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ESAOTE AI SENSI E PER GLI EFFETTI DELL'ART. 103, COMMA 3, DEL D.LGS. N. 58/98 E DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO CONSOB**

A seguito della riunione del Consiglio di Amministrazione tenutasi l'11 febbraio 2003, con la presente Esaote S.p.A. (“**Esaote**” o l’“**Emittente**”)

**comunica**

che il Consiglio di Amministrazione di Esaote ha esaminato, ai fini della redazione del comunicato di cui all'art. 103, comma 3, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il “**Testo Unico**”), e dell'articolo 39 del Regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente integrato e modificato (il “**Regolamento**”), la comunicazione diffusa in data 3 febbraio 2003 (la “**Comunicazione**”) da Bracco Biomed S.p.A. (“**Bracco Biomed**” o l’“**Offerente**”) ai sensi dell'art. 37 del Regolamento e la bozza di documento d'offerta pubblica di acquisto residuale (l’“**Offerta Residuale**”) promossa dall'Offerente sulle azioni ordinarie di Esaote (ciascuna azione singolarmente una “**Azione**” e, collettivamente, le “**Azioni**”) e depositato presso la Consob, in data 3 febbraio 2003 (il “**Documento d'Offerta**”). Dall'esame della Comunicazione e del Documento d'Offerta risulta, in particolare, quanto di seguito specificato:

- l'Offerta Residuale è promossa ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico e fa seguito all'Offerta Pubblica d'Acquisto Volontaria (la “**Precedente Offerta**”), promossa da Bracco Biomed sulla totalità delle Azioni, come descritta nel Documento d'Offerta approvato dalla Consob il 7 agosto 2002 e pubblicato in data 20 agosto 2002 (il “**Precedente Documento d'Offerta**”);
- al termine del periodo di adesione (2 settembre 2002 / 4 ottobre 2002, estremi inclusi) della Precedente Offerta, promossa dall'Offerente su n. 46.998.000 Azioni, rappresentanti il 100% del capitale sociale dell'Emittente e pari alla totalità delle Azioni, l'Offerente ha comunicato, ai sensi dell'art. 41, comma 4, del Regolamento Consob, che sono state conferite in adesione all'Offerta n. 17.392.517 Azioni, pari al 37,01% del capitale sociale dell'Emittente, per un controvalore complessivo di Euro 89.832.350;
- in aggiunta, Bracco Holding B.V. (“**Bracco Holding**”), società che controlla l'Offerente, possiede n. 28.493.247 Azioni, pari al 60,63% del capitale sociale di Esaote;
- l'Offerente detiene, insieme alla sua controllante Bracco Holding, n. 45.885.764 Azioni, pari al 97,64% del capitale sociale dell'Emittente;
- avendo raggiunto una partecipazione complessiva nel capitale sociale di Esaote superiore al 90%, Bracco Holding e Bracco Biomed sono solidalmente tenute, ai sensi dell'art. 109 del Testo Unico, relativo agli acquisti di concerto, al rispetto degli obblighi di cui all'art. 108 del Testo Unico che disciplina l'offerta residuale;
- l'Offerente, nel rispetto di quanto già precisato nel Precedente Documento d'Offerta (Avvertenze, *sub.* 5, e Capitolo G, *sub.* 5), promuove l'Offerta Residuale, ai sensi dell'art.



108 del Testo Unico, a seguito della quale le Azioni saranno revocate dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il “**Mercato Telematico Azionario**”);

- l’Offerta Residuale è promossa esclusivamente sul mercato italiano;
- il corrispettivo unitario offerto per le Azioni è di Euro 5,192 (il “**Corrispettivo**”), al netto delle spese e provvigioni che rimarranno a carico dell’Offerente. L’imposta sostitutiva sulle plusvalenze, in quanto dovuta, è a carico degli aderenti all’Offerta Residuale. Il Corrispettivo è stato determinato dalla Consob con Delibera n. 13909 del 29 gennaio 2003, ai sensi dell’art. 108 del Testo Unico e dell’art. 50, comma terzo, del Regolamento sulla base degli elementi informativi forniti dall’Offerente, la cui congruità è stata attestata da Deloitte & Touche Italia S.p.A., società incaricata della revisione contabile di Esaote. Pertanto, l’esborso massimo dell’Offerta Residuale, calcolato sulla totalità delle Azioni, è pari ad Euro 5.774.729,30. Il corrispettivo sarà versato interamente in contanti. Nella determinazione del prezzo delle Azioni è stato attribuito dalla Consob un peso prevalente al parametro del prezzo della Precedente Offerta (Euro 5,165 per Azione) in considerazione del giudizio espresso dal mercato attraverso un’elevata percentuale di adesioni alla Precedente Offerta da parte di azionisti che non fossero Bracco Holding.
- l’Offerta Residuale, data la sua natura, non è sottoposta ad alcuna condizione di efficacia;
- si prevede che l’Offerta Residuale abbia inizio il 21 febbraio 2003 e si concluda il 13 marzo 2003, durante gli orari previsti per la negoziazione diurna sul Mercato Telematico Azionario, nei giorni di borsa aperta dalle ore 8.00 alle ore 17.35;
- l’Offerente promuove tale operazione allo scopo di acquistare tutte le Azioni in circolazione al fine di ottenere l’esclusione dalle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario, così da poter gestire con la massima efficacia e flessibilità l’Emittente secondo i programmi industriali già delineati nel Precedente Documento d’Offerta. Nell’ambito degli obiettivi strategici che sottendono la presente operazione, l’Offerente non esclude di procedere ad operazioni straordinarie, tra le quali l’operazione di fusione per incorporazione dell’Emittente nell’Offerente;
- all’esito dell’Offerta Residuale, le Azioni saranno revocate dalla quotazione, a norma dell’art. 2.5.1., quinto comma, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A.;
- l’Offerente ha inoltre dichiarato nel Documento di Offerta (Avvertenze, *sub.* 4) che eserciterà il diritto di acquisto di cui all’art. 111 del Testo Unico, qualora ad esito dell’Offerta Residuale venisse a detenere più del 98% del capitale sociale dell’Emittente. Il relativo prezzo sarà fissato da un esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Casale Monferrato;
- l’accettazione all’Offerta Residuale è irrevocabile, salvo quanto previsto dall’art. 44, comma 8, del Regolamento Consob, che prevede la revocabilità delle adesioni dopo la pubblicazione di un’offerta concorrente o di un rilancio, con la conseguenza che, a seguito dell’adesione, non sarà possibile cedere o effettuare altri atti di disposizione delle stesse;
- le adesioni sono raccolte sul Mercato Telematico Azionario e, pertanto, non è richiesta la sottoscrizione di un’apposita scheda di adesione.

Il Consiglio di Amministrazione di Esaote ha esaminato il Documento di Offerta, nel quale sono riportate, tra l’altro, le condizioni finanziarie, la logica industriale dell’operazione e i programmi futuri dell’Offerente, così riassumibili:

con riferimento alle condizioni finanziarie:

- 1) l'Offerta concerne la totalità del capitale sociale non posseduto dall'Offerente e dalla sua controllante, Bracco Holding;
- 2) l'Offerta è rivolta indistintamente e a parità di condizioni a tutti gli azionisti di Esaote diversi da Bracco Holding e prevede il riconoscimento di un corrispettivo in contanti per ciascuna Azione apportata all'Offerta;

con riferimento alla logica industriale dell'operazione ed ai programmi futuri dell'Offerente:

- 3) con la promozione dell'Offerta Residuale, l'Offerente, che già detiene il 97,64% del capitale sociale dell'Emittente, persegue l'obiettivo di procedere all'acquisto di tutte le Azioni in modo da ottenerne l'esclusione dalle negoziazioni sul relativo mercato al fine di conseguire una maggiore flessibilità operativa e finanziaria, anche nell'ottica di un'eventuale quotazione della capogruppo Bracco S.p.A.;
- 4) l'Offerente ritiene che, a seguito dell'Offerta Residuale, la gestione dell'attività di Esaote potrà beneficiare in modo ancor più accentuato dei vantaggi che l'Offerente stesso aveva già individuato e messo in luce nel programma esposto;
- 5) l'Offerente non esclude il compimento di operazioni, ivi inclusa la fusione tra l'Offerente e l'Emittente, o la conclusione di accordi volti a perseguire la sinergia tra chi produce le strumentazioni e chi realizza i mezzi di contrasto.

Fermo quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ad oggi non ha motivo di ritenere che si verifichino, per tutta la durata dell'Offerta Residuale, fatti di rilievo e/o variazioni significative della situazione patrimoniale e finanziaria rispetto all'ultima situazione contabile approvata, ciò di cui, in ogni caso, informerà il pubblico, ai sensi di legge.

Non esistono accordi riguardanti l'esercizio del diritto di voto né altri accordi di cui all'art. 122 del Testo Unico tra l'Offerente ed altri azionisti dell'Emittente.

Si precisa, inoltre, che:

- a) con riferimento al possesso diretto o indiretto di azioni dell'Emittente da parte della stessa o dei suoi amministratori si precisa che Esaote non possiede direttamente o indirettamente azioni proprie;
- b) non vi sono possessi diretti o indiretti di azioni dell'Emittente e di società controllate da parte degli amministratori e del direttore generale della stessa;
- c) non sono intervenuti fatti di rilievo ulteriori rispetto a quelli che hanno già formato oggetto di comunicazione al mercato in virtù di comunicati stampa di volta in volta diramati dall'Emittente ai sensi della normativa vigente. Qualora, successivamente alla data del presente comunicato, dovessero verificarsi eventi che assumono rilevanza ai fini dell'art. 39 del Regolamento, verrà pubblicato un apposito comunicato di aggiornamento;

- d) non sono stati deliberati o erogati ad Amministratori, Sindaci ed al Direttore Generale ulteriori compensi rispetto a quelli indicati nella tabella riepilogativa degli emolumenti qui allegata.

**Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, rilevato quanto sopra, osserva che:**

- a) L'Offerta Residuale assicura un corrispettivo in contanti a parità di condizioni a tutti gli azionisti Esaote, indipendentemente dalle adesioni raggiunte, pari a Euro 5,192 per Azione, così come determinato dalla Consob con Delibera n. 13909 del 29 gennaio 2003;
- b) l'Offerta Residuale è finalizzata alla revoca dalla quotazione delle Azioni dal Mercato Telematico Azionario come già precisato dall'Offerente nel Documento di Offerta. Qualora ad esito dell'Offerta Residuale l'Offerente venisse a detenere una partecipazione in Esaote superiore al 98%, l'Offerente eserciterà il diritto di acquisto di cui all'art. 111 del Testo Unico. In questa ipotesi, il relativo prezzo di acquisto sarà fissato da un esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Casale Monferrato (AL), ai sensi e per gli effetti dell'art. 111 del Testo Unico, entro quattro mesi dalla conclusione dell'Offerta Residuale;
- c) coloro che abbiano deciso di non aderire si troveranno ad essere soci di una società i cui titoli sono esclusi dalle negoziazioni del Mercato Telematico Azionario con le conseguenze che ne derivano in termini di possibilità di disinvestimento in futuro.

Tutto ciò premesso e rilevato, il Consiglio di Amministrazione di Esaote nel corso della propria riunione dell'11 febbraio 2003 - con voto favorevole dell'unanimità dei votanti, essendo presenti sette amministratori su sette, essendo legittimati al voto due Consiglieri (Cantaluppi ed Uckmar) ed essendosi astenuti cinque amministratori, vale a dire il Presidente Prof. Carlo Castellano, il Vice Presidente Diana Bracco, il Consigliere delegato Andrea Oberti ed i Consiglieri Alberto Santa Maria e Fulvio Renoldi Bracco per evitare ipotesi di potenziale conflitto di interesse, rappresentate dal fatto che il Prof. Carlo Castellano e l'Ing. Andrea Oberti sono soci dell'Offerente, la Dottoressa Diana Bracco è amministratore delegato di Bracco Holding, società che controlla l'Offerente, il Dott. Fulvio Renoldi Bracco è direttore area finanza di Bracco S.p.A., società capogruppo dell'Offerente e l'Avv. Prof. Alberto Santa Maria è consulente legale dell'Offerente - ha espresso parere favorevole all'adesione all'Offerta Residuale proposta da Bracco Biomed - confermando la valutazione positiva espressa nel proprio comunicato del 24 luglio 2002, relativo alla Precedente Offerta - anche in considerazione del fatto che il Corrispettivo dell'Offerta Residuale è stato determinato dalla Consob, nei termini sopra indicati, a norma dell'art. 108 del Testo Unico e dell'art. 50, comma terzo, del Regolamento.

Sulla base delle stesse considerazioni, il Consiglio di Amministrazione di Esaote ritiene di non procedere alla convocazione di un'assemblea dell'Emittente avente ad oggetto l'autorizzazione al compimento di atti od operazioni per contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'offerta, ai sensi dell'art. 104 del Testo Unico.

Per il Consiglio di Amministrazione  
di Esaote S.p.A.

Presidente - Amministratore Delegato  
Prof. Carlo Castellano

## Compensi degli Amministratori, Sindaci e Direttori generali di Esaote S.p.A.

*Situazione dei compensi deliberati e/o corrisposti nei dodici mesi dal 1° gennaio 2002 al 31 dicembre 2002*

Soggetto cognome e nome	Descrizione carica			Compensi						note
	carica ricoperta	durata della carica	emolumenti per la carica deliberati	emolumenti per la carica corrisposti	note	benefici non monetari	bonus e altri incentivi	altri compensi (1)	note	
Castellano Carlo	Presidente e Amministratore delegato	esercizi 2000-01-02	571.771	571.771	(2)	0	0	0	0	
Bracco Diana	Vicepresidente	esercizi 2000-01-02	15.494	15.494		0	0	0	0	
Oberti Andrea	Amm. Delegato e Direttore generale	esercizi 2000-01-02 e dirigente	0	0	(3)	0	0	464.335	(4)	
Santa Maria Alberto	Consigliere	esercizi 2000-01-02	15.494	30.987		0	0	0	0	
Renoldi Bracco Fulvio	Consigliere	esercizi 2000-01-02	15.494	15.494		0	0	0	0	
Cantaluppi Antonio	Consigliere	esercizi 2000-01-02	15.494	15.494		0	0	0	0	
Uckmar Victor	Consigliere	esercizi 2000-01-02	15.494	30.987	(3)	0	0	0	0	
Segalerba Pietro	Presidente Collegio Sindacale	esercizi 2002-03-04	27.962	27.962		0	0	0	0	
Aguzzi de Villeneuve Emilio	Sindaco	esercizi 2002-03-04	20.762	20.762		0	0	0	0	
Mugnai Andrea	Sindaco	esercizi 2002-03-04	20.762	20.762		0	0	0	0	
Landi Fabrizio	Direttore generale	dirigente	0	0		0	0	381.591	(5)	

(1) I compensi indicati in questa colonna si riferiscono alla retribuzione come dirigente della società, comprensiva della quotaparte variabile di premio sui risultati aziendali

(2) La voce comprende Euro 166.197 di premio sui risultati aziendali 2001 corrisposto nel 2002

(3) La voce comprende gli emolumenti per la carica di amministratore relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2000 e 2001

(4) La voce comprende Euro 138.921 di premio sui risultati aziendali 2001 corrisposto nel 2002

(5) La voce comprende Euro 107.269 di premio sui risultati aziendali 2001 corrisposto nel 2002

## **N.2. Schemi di stato patrimoniale e conto economico consolidato di Esaote al 30 giugno 2002**

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO (Euro '000)	30.06.2002	31.12.2001
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I. Immobilizzazioni immateriali		
- Costi di impianto e di ampliamento	71	87
- Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	80	29
- Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	962	1,203
- Avviamento	895	960
- Differenze di consolidamento	10,374	9,776
- Altre	988	1,055
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>13,370</b>	<b>13,110</b>
II. Immobilizzazioni materiali		
- Terreni e fabbricati	10,909	10,743
- Impianti e macchinario	484	473
- Attrezzature industriali e commerciali	3,910	4,071
- Altri beni	5,114	4,949
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>20,417</b>	<b>20,236</b>
III. Immobilizzazioni finanziarie		
- Partecipazioni in imprese collegate	156	371
- Partecipazioni in altre imprese	794	790
- Crediti verso altri entro un esercizio	231	319
- Crediti verso altri oltre un esercizio	127	123
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>1,308</b>	<b>1,603</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>35,095</b>	<b>34,949</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I. Rimanenze		
- Materie prime, sussidiarie e di consumo	9,672	8,846
- Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	20,193	18,070
- Lavori in corso su ordinazione	8,045	8,221
- Prodotti finiti e merci	39,399	34,517
<b>Totale rimanenze (valore netto)</b>	<b>77,309</b>	<b>69,654</b>
II. Crediti		
- Crediti verso clienti entro l'esercizio successivo	125,692	119,489
- Crediti verso clienti oltre l'esercizio successivo	492	233
- Crediti verso imprese collegate	501	3,573
- Crediti verso altri entro l'esercizio successivo	13,020	15,219
- Crediti verso altri oltre l'esercizio successivo	1,807	1,799
<b>Totale crediti</b>	<b>141,512</b>	<b>140,313</b>
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
- Crediti finanziari	3,689	0
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>3,689</b>	<b>0</b>
IV. Disponibilità liquide	24,176	22,628
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>246,686</b>	<b>232,595</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>2,487</b>	<b>1,385</b>
<b>TOTALE ATTIVO (B+C+D)</b>	<b>284,268</b>	<b>268,929</b>

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (cont.)**

<b>PASSIVO (Euro '000)</b>	<b>30.06.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I. Capitale sociale	24,252	24,252
II. Riserva sovrapprezzo azioni	24,541	24,541
IV. Riserva legale	1,794	1,351
VII. Altre riserve		
a) riserva sopravvenienze attive (ex art. 55 DPR 917/86)	378	378
b) riserva per ammortamenti anticipati	7,089	6,035
c) riserva del consolidato	4,045	4,948
d) riserva Patto Territoriale di Genova e delle Valli del Genovesato	1,069	0
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	15,166	11,688
IX. Utili (perdite) del periodo	9,009	19,414
Totale patrimonio netto del Gruppo	87,343	92,607
Patrimonio netto di competenza di Terzi	3,036	3,342
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>90,379</b>	<b>95,949</b>
<b>B) FONDO PER RISCHI E ONERI</b>		
- Per imposte	321	321
- Altri	2,747	3,082
<b>TOTALE FONDO PER RISCHI E ONERI (B)</b>	<b>3,068</b>	<b>3,403</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>11,653</b>	<b>11,168</b>
<b>D) DEBITI</b>		
- Obbligazioni	0	206
- Debiti verso banche entro l'esercizio successivo	58,000	47,371
- Debiti verso banche oltre l'esercizio successivo	13,580	17,673
- Debiti verso altri finanziatori entro l'esercizio successivo	0	21
- Acconti entro l'esercizio successivo	3,026	3,969
- Debiti verso fornitori entro l'esercizio successivo	66,998	55,403
- Debiti verso collegate entro l'esercizio successivo	12	18
- Debiti tributari entro l'esercizio successivo	9,204	7,394
- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale entro l'esercizio successivo	2,630	2,586
- Altri	20,017	19,111
<b>TOTALE DEBITI (D)</b>	<b>173,467</b>	<b>153,752</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>5,701</b>	<b>4,657</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>	<b>284,268</b>	<b>268,929</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
- Garanzie reali sugli immobili di proprietà	7,747	7,747
- Terzi per loro fideiussioni e lettere di garanzia	22,331	26,124
- Effetti di Terzi scontati presso Banche	3,514	4,009
- Impegni per acquisti a termine di valuta	4,353	1,041
- Impegni per vendite a termine di valuta	5,714	3,971
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>43,659</b>	<b>42,892</b>

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Importi in Euro '000)	30.06.2002	31.12.2001
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	128,406	237,600
- Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	5,656	5,971
- Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-176	602
- Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	24	690
- Altri ricavi e proventi	5,176	9,833
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>139,086</b>	<b>254,696</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
- Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(60,214)	(107,834)
- Per servizi	(29,227)	(51,028)
- Per godimento di beni di terzi	(1,876)	(4,806)
- Per il personale		
a) salari e stipendi	(24,196)	(42,825)
b) oneri sociali	(5,625)	(9,686)
c) trattamento di fine rapporto	(1,024)	(1,816)
d) trattamento di quiescenza e simili	(414)	(1,077)
e) altri costi	(648)	(843)
<b>Totale costo del personale</b>	<b>(31,907)</b>	<b>(56,247)</b>
- Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(1,440)	(2,640)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(2,146)	(4,277)
c) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(1,482)	(1,990)
d) svalutazioni immobilizzazioni tecniche	0	(57)
<b>Totale ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>(5,068)</b>	<b>(8,964)</b>
- Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo e merci	958	525
- Accantonamento ad altri fondi	(160)	(839)
- Oneri diversi di gestione	(790)	(1,881)
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>(128,284)</b>	<b>(231,074)</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>10,802</b>	<b>23,622</b>
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>		
- Proventi finanziari		
- dividendi da imprese collegate	12	20
- interessi e commissioni da banche	159	461
- interessi e commissioni da clienti	609	266
- proventi di cambio	961	1,126
- interessi e commissioni da altri e proventi vari	22	137
- Interessi ed altri oneri finanziari		
- interessi e commissioni corrisposti a banche	(2,636)	(5,159)
- oneri di cambio	(744)	(933)
- oneri su debiti obbligazionari	(1)	(10)
- interessi e commissioni ed oneri vari	(121)	(209)
<b>TOTALE PROVENTI ED (ONERI) FINANZIARI (C)</b>	<b>(1,739)</b>	<b>(4,301)</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>		
- Svalutazioni di partecipazioni in altre imprese	(60)	(29)
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE (D)</b>	<b>(60)</b>	<b>(29)</b>
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>		
- Proventi		
- plusvalenze da alienazioni	0	1,541
- sopravvenienze attive	372	760
- proventi altri	55	57
- Oneri		
- imposte esercizi precedenti	0	(28)
- sopravvenienze passive	(345)	(1,717)
<b>TOTALE PROVENTI ED (ONERI) STRAORDINARI (E)</b>	<b>82</b>	<b>613</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>9,085</b>	<b>19,905</b>
Risultato di esercizio di pertinenza di terzi	-76	(491)
<b>RISULTATO DI ESERCIZIO DI PERTINENZA DI GRUPPO</b>	<b>9,009</b>	<b>19,414</b>



**N.3. Schemi di stato patrimoniale e conto economico di Esaote S.p.A. al 30 giugno 2002**

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVO (Euro '000)	30.06.2002	31.12.2001
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>		
I. Immobilizzazioni immateriali		
- Costi di impianto ed ampliamento	0	0
- Diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	491	697
- Avviamento	0	0
- Altre	840	895
<b>Totale immobilizzazioni immateriali</b>	<b>1,331</b>	<b>1,592</b>
II. Immobilizzazioni materiali		
- Terreni e fabbricati	8,654	8,550
- Impianti e macchinario	484	473
- Attrezzature industriali e commerciali	3,352	3,433
- Altri beni	2,717	2,698
<b>Totale immobilizzazioni materiali</b>	<b>15,207</b>	<b>15,154</b>
III. Immobilizzazioni finanziarie		
- Partecipazioni in imprese controllate	27,478	25,845
- Partecipazioni in imprese collegate	65	220
- Partecipazioni in altre imprese	87	82
- Crediti verso controllate oltre un esercizio	30	29
- Crediti verso altri entro un esercizio	127	123
- Crediti verso altri oltre un esercizio	413	413
<b>Totale immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>28,200</b>	<b>26,712</b>
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)</b>	<b>44,738</b>	<b>43,458</b>
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>		
I. Rimanenze		
- Materie prime, sussidiarie e di consumo	3,536	3,143
- Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	19,862	17,852
- Lavori in corso su ordinazione	6,665	7,029
- Prodotti finiti e merci	27,579	23,953
- Fondo svalutazione rimanenze	-1,060	-826
<b>Totale rimanenze (valore netto)</b>	<b>56,582</b>	<b>51,151</b>
II. Crediti		
- Crediti verso clienti entro l'esercizio successivo	86,445	76,665
- Crediti verso clienti oltre l'esercizio successivo	492	233
- Crediti verso controllate entro l'esercizio successivo	23,101	21,313
- Crediti verso collegate entro l'esercizio successivo	451	3,680
- Crediti verso altri entro l'esercizio successivo	8,940	10,561
- Crediti verso altri oltre l'esercizio successivo	1,783	1,783
<b>Totale crediti</b>	<b>121,212</b>	<b>114,235</b>
III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni		
- Crediti finanziari	3,689	0
<b>Totale attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>	<b>3,689</b>	<b>0</b>
IV. Disponibilità liquide	6,997	10,381
<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)</b>	<b>188,480</b>	<b>175,767</b>
<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>1,132</b>	<b>710</b>
<b>TOTALE ATTIVO (B+C+D)</b>	<b>234,350</b>	<b>219,935</b>

**STATO PATRIMONIALE (cont.)**

<b>PASSIVO (Euro '000)</b>	<b>30.06.2002</b>	<b>31.12.2001</b>
<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
I. Capitale sociale	24,252	24,252
II. Riserva sovrapprezzo azioni	24,541	24,541
IV. Riserva legale	1,794	1,352
VII. Altre riserve		
a) riserva sopravvenienze attive (ex art. 55 DPR 917/86)	378	378
b) riserva per ammortamenti anticipati	7,089	6,035
c) riserva Patto Territoriale di Genova e delle Valli Genovesi	1,069	0
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	15,166	11,688
IX. Utili (perdite) del periodo	8,652	17,809
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)</b>	<b>82,941</b>	<b>86,055</b>
<b>B) FONDO PER RISCHI E ONERI</b>		
- Per imposte	321	321
- Altri	1,256	1,399
<b>TOTALE FONDO PER RISCHI E ONERI (B)</b>	<b>1,577</b>	<b>1,720</b>
<b>C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO</b>	<b>11,381</b>	<b>10,955</b>
<b>D) DEBITI</b>		
- Obbligazioni	0	206
- Debiti verso banche entro l'esercizio successivo	35,189	28,521
- Debiti verso banche oltre l'esercizio successivo	13,580	17,673
- Acconti entro l'esercizio successivo	1,885	2,885
- Debiti verso fornitori entro l'esercizio successivo	60,352	47,423
- Debiti verso società controllate entro l'esercizio successivo	1,884	1,438
- Debiti verso società collegate entro l'esercizio successivo	12	17
- Debiti tributari entro l'esercizio successivo	6,252	5,407
- Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale entro l'esercizio successivo	2,276	2,288
- Altri debiti entro l'esercizio successivo	14,880	13,939
<b>TOTALE DEBITI (D)</b>	<b>136,310</b>	<b>119,797</b>
<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>	<b>2,141</b>	<b>1,408</b>
<b>TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)</b>	<b>234,350</b>	<b>219,935</b>
<b>CONTI D'ORDINE</b>		
- Garanzie reali sugli immobili di proprietà	7,747	7,747
- Nostre lettere di garanzia nell'interesse delle controllate	11,755	12,614
- Terzi per loro fidejussioni e lettere di garanzia	22,331	26,124
- Effetti di Terzi scontati presso Banche	3,514	4,009
- Impegni per acquisti a termine di valuta	4,353	1,040
- Impegni per vendite a termine di valuta	5,714	3,971
<b>TOTALE CONTI D'ORDINE</b>	<b>55,414</b>	<b>55,505</b>

## CONTO ECONOMICO

(Importi in Euro '000)	30.06.2002	31.12.2001
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
- Ricavi delle vendite e delle prestazioni	94,265	174,309
- Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	5,402	2,935
- Variazione dei lavori in corso su ordinazione	(364)	(84)
- Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	584
- Altri ricavi e proventi	4,821	8,265
<b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)</b>	<b>104,124</b>	<b>186,009</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
- Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(52,248)	(89,399)
- Per servizi	(19,434)	(32,797)
- Per godimento di beni di terzi	(887)	(2,881)
- Per il personale		
a) salari e stipendi	(13,277)	(23,524)
b) oneri sociali	(4,205)	(7,430)
c) trattamento di fine rapporto	(959)	(1,734)
e) altri costi	(54)	(64)
Totale costo del personale	(18,495)	(32,752)
- Ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(280)	(556)
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(1,538)	(3,120)
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	(885)	(1,368)
Totale ammortamenti e svalutazioni	(2,703)	(5,044)
- Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo e merci	393	(131)
- Accantonamento ad altri fondi	0	(271)
- Oneri diversi di gestione	(549)	(1,123)
<b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)</b>	<b>(93,923)</b>	<b>(164,398)</b>
<b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>	<b>10,201</b>	<b>21,611</b>
<b>C) PROVENTI ED ONERI FINANZIARI</b>		
- Proventi finanziari		
- dividendi da imprese collegate	12	20
- interessi da imprese controllate	10	42
- interessi e commissioni da banche	5	64
- interessi attivi da clienti	547	255
- proventi di cambio	285	724
- interessi e commissioni da altri e proventi vari	14	105
- Interessi ed altri oneri finanziari		
- interessi e commissioni corrisposti a banche	(2,183)	(4,069)
- oneri di cambio	(338)	(835)
- oneri su debiti obbligazionari	(1)	(10)
- interessi e commissioni ed oneri vari	(5)	(91)
<b>TOTALE PROVENTI ED (ONERI) FINANZIARI (C)</b>	<b>(1,654)</b>	<b>(3,795)</b>
<b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>		
- Svalutazioni di partecipazioni in società controllate	0	(1,366)
<b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE (D)</b>	<b>0</b>	<b>(1,366)</b>
<b>E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI</b>		
- Proventi		
- plusvalenze da alienazioni	0	1,541
- sopravvenienze attive	326	765
- proventi altri	27	13
- Oneri		
- sopravvenienze passive	(248)	(960)
<b>TOTALE PROVENTI ED (ONERI) STRAORDINARI (E)</b>	<b>105</b>	<b>1,359</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>8,652</b>	<b>17,809</b>

## **O. Documenti messi a disposizione del pubblico e luoghi ove detti documenti sono disponibili**

Presso la sede sociale di Biomed, di Esaote S.p.A., della Borsa Italiana S.p.A., di Monte Titoli S.p.A., nonché presso l'Intermediario Incaricato UBM, sono disponibili per la consultazione i seguenti documenti:

per l'Offerente:

- il Precedente Documento d'Offerta relativo all'Offerta Pubblica di Acquisto totalitaria dell'agosto 2002;
- il bilancio di esercizio e consolidato del Gruppo Bracco al 31 dicembre 2001, corredati degli allegati previsti dalla legge.

Per l'Emittente:

- Bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2001, corredato degli allegati previsti dalla legge;
- Relazione sull'andamento della gestione al 30 settembre 2002 ("Relazione Trimestrale").

## Allegato 1. Estratto dei patti parasociali <sup>1</sup>

### ESTRATTO DEI PATTI PARASOCIALI COMUNICATI ALLA CONSOB AI SENSI DELL'ART. 122 DEL D.LGS. 24.2.1998, N. 58

ESAOTE S.P.A.

Bracco Holding BV ("Bracco"), i signori Carlo Castellano, Andrea Oberti e Fabrizio Landi (i "Managers") e signora Iliana Coppo in Castellano e Gabriella Visentini in Oberti (le "Consorti di alcuni dei Managers"), nella loro qualità di azionisti di Esaote S.p.A. e parti aderenti all'accordo di sindacato sottoscritto il 22 gennaio 1998 (il "Patto di Sindacato")

comunicano che:

- alla data del 15 dicembre 2000, il numero delle azioni Esaote S.p.a, rispettivamente conferite e possedute da ciascun aderente al Patto di Sindacato e le relative percentuali tra azioni conferite e capitale sociale, risultavano essere le seguenti:

Partecipante	N. azioni conferite	% azioni conferite su totale azioni emesse	N. azioni possedute	% azioni possedute su totale azioni emesse
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
Bracco Holding B.V.	12.139.999	26,23%	24.730.591	53,43%
<b>Managers e Consorti</b>				
Carlo Castellano	499.505	1,08%	802.224	1,73%
Iliana Coppo in Castellano	499.505	1,07%	710.224	1,53%
Andrea Oberti	335.809	0,72%	436.731	0,94%
Gabriella Visentini in Oberti	335.810	0,72%	432.732	0,93%
Fabrizio Landi	610.411	1,32%	872.014	1,88%
<b>Sub Totale Managers</b>	<b>2.281.040</b>	<b>4,93%</b>	<b>3.253.925</b>	<b>7,03%</b>
<b>Totale complessivo</b>	<b>14.421.039</b>	<b>31,16%</b>	<b>27.984.516</b>	<b>60,46%</b>

- ai sensi dell'art. 10 del Patto di Sindacato, l'accordo è entrato in vigore il 22 gennaio 1998 con durata sino al 15 dicembre 2000.

- **le parti aderenti al Patto di Sindacato dichiarano congiuntamente che, alla data del 15 dicembre 2000, l'accordo in questione ha cessato di avere ogni e qualsiasi efficacia vincolante.**

- in data 20 dicembre 2000, la Bracco e i Managers hanno sottoscritto un nuovo accordo di stabilità e consultazione reciproca il cui contenuto è sinteticamente riportato qui di seguito.

#### Tipo di accordo e relativa finalità

I Partecipanti hanno stipulato un accordo volto a consentire la presenza di una rappresentanza dei Managers in seno al Consiglio di Amministrazione. Tale finalità, come meglio chiarito oltre, è

<sup>1</sup> Fonte [www.consob.it](http://www.consob.it) al 3 febbraio 2003

perseguita attraverso la previsione di un reciproco impegno di stabilità fra Bracco ed i Managers rispetto ai ruoli da questi ultimi rivestiti all'interno di Esaote S.p.A. e l'indicazione di tre membri del Consiglio di Amministrazione da parte degli stessi Managers.

### **Composizione del Consiglio di Amministrazione e patto di stabilità**

Sono oggetto dell'accordo: **(i)** l'impegno assunto da Bracco a far sì che il Consiglio di Amministrazione di Esaote S.p.A. ricomprenda fra i suoi membri, per tutta la durata del presente accordo, il Prof. Carlo Castellano - quale Presidente e Amministratore Delegato, l'Ing. Andrea Oberti - quale altro Amministratore Delegato ed il Prof. Victor Uckmar; **(ii)** l'impegno dei Managers, in via individuale e senza vincolo di solidarietà, nei confronti di Bracco, di impegnarsi a favore di Esaote S.p.A. a mantenere le funzioni ivi rivestite per tutta la durata del presente accordo, fatte salve eventuali sopravvenute ipotesi di giusta causa ovvero di impedimento fisico o di gravi e oggettive ragioni personali e familiari; **(iii)** l'impegno di Bracco nei confronti di ciascuno dei Managers a far sì che Esaote S.p.A., per la durata del presente accordo, mantenga ciascuno dei Managers nelle funzioni ivi rivestite, salva l'ipotesi di ricorrenza a titolo individuale di una giusta causa ovvero di altre specifiche situazioni.

### **Facoltà di consultazione reciproca**

Nel periodo di vigenza dell'accordo, i Managers e Bracco avranno facoltà di avviare procedure informali di consultazione fra loro, al fine di discutere gli indirizzi gestionali e strategici di Esaote S.p.A. Nessuno dei predetti soggetti, tuttavia, sarà tenuto ad uniformarsi, nell'esercizio del proprio diritto di voto, agli orientamenti eventualmente emersi nel corso delle suddette procedure informali di consultazione.

### **Durata dell'accordo**

L'accordo entra in vigore il 20 dicembre 2000 ed avrà durata sino al 20 dicembre 2003, momento in cui cesserà automaticamente di avere ogni e qualsiasi efficacia.

23 dicembre 2000

## **Allegato N. 2. Estratto dell'accordo di cooperazione**

**ESTRATTO DELL'ACCORDO DI COOPERAZIONE CONCLUSO TRA BRACCO HOLDING B.V. E BRACCO BIOMED S.p.A., DA UNA PARTE, ED IL PROF. CARLO CASTELLANO, L'ING. ANDREA OBERTI, L'ING. FABRIZIO LANDI ED IL DOTT. ALBERTO DEVECCHI DALL'ALTRA PARTE.**

\*\*\* \*\*

### **I - Parti dell'Accordo**

L'Accordo di Cooperazione (qui di seguito l'“Accordo”), sottoscritto in data 8 luglio 2002, intercorre tra i seguenti soggetti:

- a) Bracco Holding B.V., con sede ad Amsterdam (Olanda), Strawinskylaan (qui di seguito “Bracco”) e Bracco Biomed S.p.A., con sede legale a Milano, Via Camperio, 9, in persona del legale rappresentante *pro tempore* (qui di seguito “Biomed”), da una parte,
- b) il Prof. Carlo Castellano, nato a Rimini il 28 novembre 1936, codice fiscale CSTCRL36S28H294E; l'Ing. Andrea Oberti, nato a Broni il 15 aprile 1943, codice fiscale BRTNDR43D15B201D; l'Ing. Fabrizio Landi, nato a Siena il 20 agosto 1953, codice fiscale LNDFRZ53MI20I726L (qui di seguito collettivamente definiti “i Managers”) ed il Dott. Alberto Devecchi, nato a Milano il 6 giugno 1955, codice fiscale DVCLRT55H06F205O (qui di seguito definito “il CFO”), dall'altra.

Al momento della sottoscrizione del presente Accordo, i Managers ed il CFO rivestono i seguenti incarichi in Esaote S.p.A.:

Prof. Carlo Castellano: Presidente ed Amministratore Delegato; Ing. Andrea Oberti: Amministratore Delegato e Direttore Generale; Dott. Fabrizio Landi: Direttore Generale; Dott. Alberto Devecchi: Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo.

### **II - Strumenti finanziari oggetto dell'accordo**

In forza dell'Accordo i Managers ed il CFO hanno acquistato da Bracco complessivamente 730.000 azioni di Bracco Biomed S.p.A. (qui di seguito “le Azioni Biomed”), al prezzo di Euro 1,00 (uno/00) per ciascuna azione come indicato di seguito.

<b>Nome</b>	<b>Numero azioni</b>	<b>Valore nominale</b>
Carlo Castellano	192.000	Euro 1,00 cadauna
Andrea Oberti	192.000	Euro 1,00 cadauna
Fabrizio Landi	192.000	Euro 1,00 cadauna
Alberto Devecchi	154.000	Euro 1,00 cadauna

### **III - Diritto d'acquisto e di vendita delle Azioni**

Bracco ha il diritto di acquistare o di fare acquistare da un soggetto designato e ciascuno dei Managers ed il CFO hanno l'obbligo di vendere il tutto e non la parte delle Azioni, in quattro anni ed in quattro *tranches* uguali.

Il prezzo d'acquisto di ciascuna Azione Biomed che Bracco o altro soggetto da questa designato si impegna a pagare è di Euro 8 (otto) per ciascuna azione Biomed. Tale prezzo sarà ridotto della metà qualora non siano raggiunti da Esaote o dalla società risultante dall'eventuale fusione per incorporazione di Esaote in Biomed (la “Società”), i risultati di utile netto e di fatturato, come specificati qui di seguito:



- (a) In caso di mancato raggiungimento del valore indicato di fatturato per ogni esercizio il corrispettivo unitario da corrisponderci ai Managers per l'acquisto delle Azioni verrà ridotto di Euro 2 e sarà quindi pari ad Euro 6.

Fatturato	2002	Euro 253,2 milioni (budget 2002 rivisto)
	2003	(+ 5% rispetto al 2002)
	2004	(+ 10% rispetto al 2003)
	2005	(+ 10% rispetto al 2004)

- (b) In caso di mancato raggiungimento del valore indicato di utile netto per ogni esercizio il corrispettivo unitario da corrisponderci ai Managers per l'acquisto delle Azioni verrà ridotto di Euro 2 e sarà quindi pari ad Euro 6.

Utile netto	2002	Euro 9,2 milioni (budget 2002 rivisto)
	2003	(+ 2,5% rispetto al 2002)
	2004	(+ 5% rispetto al 2003)
	2005	(+ 5% rispetto al 2004)

- (c) Resta inteso che in caso di mancato raggiungimento di entrambi i valori di cui sopra per ogni esercizio il corrispettivo unitario da corrisponderci ai Managers per l'acquisto delle Azioni verrà ridotto di Euro 4 e sarà quindi pari a Euro 4 per azione.

In caso di cessione di Esaote o della Società a terzi, i Managers ed il CFO avranno l'obbligo di cedere a Bracco o al soggetto da questa designato, che, a sua volta, avrà l'obbligo di acquistare, il tutto e non la parte delle Azioni restanti, al prezzo di Euro 8. Il prezzo di cessione di ciascuna delle Azioni sarà, invece, di Euro 12 nel caso in cui il singolo Manager o il CFO non fosse richiesto dal terzo acquirente di continuare a ricoprire la carica ad oggi ricoperta in Esaote o nella Società, ovvero non rimanesse con un incarico di suo gradimento nel gruppo Bracco.

Se, in costanza dei ruoli gestionali ad oggi rivestiti da ciascuno dei Managers o dal CFO in Esaote o di quella corrispondente assunta nella Società, il bilancio consolidato di Esaote o della Società risultante dalla fusione, dovesse registrare una perdita nell'esercizio chiuso al 31 dicembre dell'anno precedente, Bracco o il soggetto da questa designato avranno il diritto di acquistare ed i Managers ed il CFO avranno l'obbligo di cedere le Azioni Biomed di pertinenza dell'esercizio cui tale bilancio si riferisce al prezzo di Euro 1,00 (uno) per ciascuna azione.

Qualora Bracco decida di non esercitare l'opzione di acquisto di cui sopra, le Azioni Biomed rimaste inoprate si sommeranno a quelle da trasferire nell'anno successivo, seguendone le sorti con riferimento al prezzo, ai tempi e alle modalità. Qualora si ripetesse anche nell'esercizio successivo la situazione di perdita di cui sopra, le Azioni Biomed in questione non saranno più cumulabili e Bracco avrà il diritto di acquistare ed i Managers ed il CFO l'obbligo di cedere le Azioni di pertinenza dei due esercizi al prezzo di Euro 0,50 (zerocinquanta) per ciascuna azione.

Ai fini della determinazione dei risultati di utile, di fatturato e di perdita rilevanti per la determinazione del prezzo di vendita, non si terrà conto a) nel caso di fusione tra Esaote e Biomed nella Società, di qualsivoglia componente positiva e/o negativa riferibile alla stessa Biomed; b) in ogni caso, degli effetti positivi e/o negativi di qualsivoglia operazione con parti correlate, diversa dalle normali operazioni regolate a condizioni di mercato; c) in ogni caso, degli effetti positivi e/o negativi di operazioni straordinarie di Esaote o della Società.

#### **IV - Finalità dell'Accordo**

L'obiettivo perseguito con tale Accordo è quello di incentivare la permanenza dei Managers e del CFO negli attuali incarichi, di valorizzarne l'attività e di renderli partecipi dei risultati della società da questi gestita.

#### **V - Durata dell'Accordo**

L'Accordo terminerà con l'acquisto da parte di Bracco dell'ultima tranche di Azioni posseduta da ciascun Manager e dal CFO.

Milano, 8 luglio 2002

## **Dichiarazione di responsabilità**

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel documento d'offerta appartiene all'Offerente, Bracco Biomed S.p.A.

Bracco Biomed dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel presente Documento d'Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

**Bracco Biomed S.p.A.**